PROSPEKT INFORMACYJNY

PZU Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Oznaczenia Subfunduszy:

1) **PZU Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu**

poprzednia nazwa: Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu

2) **PZU Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu**

poprzednia nazwa: Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu

3) **PZU Energia Dłużny Krótkoterminowy**

poprzednia nazwa: Energia Konserwatywny, PZU Energia Konserwatywny

Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu: **PZU Energia Emerytura SFIO**

Fundusz działał uprzednio pod nazwami: Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, PGE Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Firma i siedziba Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych:

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

adres: Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa

adres głównej strony internetowej: in.pzu.pl

Prospekt sporządzony został w Warszawie, w dniu 21 maja 2025 r.

ROZDZIAŁ I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

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

1. Marcin Dobrzański – Wiceprezes Zarządu,
2. Marcin Jakubiak – Wiceprezes Zarządu,
3. Jarosław Leśniczak – Wiceprezes Zarządu.

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

Podmiotem sporządzającym Prospekt jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działające pod adresem: Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa.

3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Niniejszym oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy, a także, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

.....	.....	.....
Marcin Dobrzański Wiceprezes Zarządu	Marcin Jakubiak Wiceprezes Zarządu	Jarosław Leśniczak Wiceprezes 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:	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa
Telefon:	(22) 582 45 43
Adres strony internetowej:	in.pzu.pl
Adres poczty elektronicznej:	tfi@pzu.pl

2. Data zezwolenia na utworzenie Towarzystwa

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zostało utworzone i działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 kwietnia 1999 r., w sprawie udzielenia Powszechnemu Zakładowi Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie zezwolenia na utworzenie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna.

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

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000019102.

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 247.920.217,67 złotych.

Na kapitał własny składają się:

kapitał podstawowy (zakładowy)	15.013.000,00 zł
kapitał zapasowy	164.730.408,95 zł
kapitał z aktualizacji wyceny	2.492.297,35 zł
wynik finansowy (zysk) netto za rok 2024	65.684.511,37 zł

Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa: Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

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

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa oraz 100% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa.

6. Imiona i nazwiska członków Zarządu Towarzystwa, członków Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz osób fizycznych zarządzających Subfunduszami:

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

Skład Zarząd Towarzystwa do dnia 30 czerwca 2025 r.:

1) Tomasz Stadnik – Prezes Zarządu,
2) Marcin Dobrzański - Wiceprezes Zarządu,
3) Marcin Jakubiak – Wiceprezes Zarządu,
4) Jarosław Leśniczak – Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarząd Towarzystwa od dnia 1 lipca 2025 r.:

1) Tomasz Stadnik – Prezes Zarządu,
2) Marcin Dobrzański – Wiceprezes Zarządu,
3) Piotr Dygas – Wiceprezes Zarządu,
4) Marcin Jakubiak – Wiceprezes Zarządu,
5) Jarosław Leśniczak – Wiceprezes Zarządu.

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

Tomasz Kulik – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Maria Aluchna,

Kajetan Bator,

Paweł Grześkowiak,

Wanda Sułkowska.

6.3. Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Subfunduszami Funduszu

Subfunduszami PZU Energia Agresywnym Absolutnej Stopy Zwrotu, PZU Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu oraz PZU Energia Dłużnym Krótkoteminowym zarządzają następujące osoby:

1) Bogdan Jacaszek,
2) Paweł Wróbel,
3) Paweł Kowalski,
4) Łukasz Magiera,
5) Tomasz Matras,
6) Dariusz Kuśmider,
7) Łukasz Jakubowski,
8) Justyna Trojan.

7. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 6 funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli okoliczność ta może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

7.1. Zarząd Towarzystwa

Towarzystwo nie zostało poinformowane przez żadnego z członków Zarządu o pełnieniu poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

7.2. Rada Nadzorcza

Towarzystwo nie zostało poinformowane przez żadnego z członków Rady Nadzorczej o pełnieniu poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

7.3. Osoby fizyczne zarządzające Funduszem

Towarzystwo nie zostało poinformowane przez żadnego z Zarządzających o pełnieniu poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

8. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo nieobjętych Prospektem

Na dzień aktualizacji Prospektu Towarzystwo zarządza następującymi innymi funduszami inwestycyjnymi:

1) PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Ochrony Majątku

2) inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:

- inPZU Inwestycji Ostrożnych Obligacje Krótkoterminowe
- inPZU Polskie Obligacje Skarbowe
- inPZU Obligacje Rynków Wschodzących
- inPZU Obligacje Skarbowe Rynków Rozwiniętych
- inPZU Akcje Polskie
- inPZU Akcje Rynków Wschodzących
- inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych
- inPZU Akcje Amerykańskie
- inPZU Akcje Polskie Małych i Średnich Spółek
- inPZU Obligacje Skarbowe Amerykańskie
- inPZU Akcje Europejskie
- inPZU Akcje Sektora Nieruchomości
- inPZU Akcje Sektora Informatycznego
- inPZU Puls Życia 2060
- inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii
- inPZU Puls Życia 2050
- inPZU Akcje Rynku Złota
- inPZU Puls Życia 2040
- inPZU Akcje Rynku Surowców
- inPZU Puls Życia 2030
- inPZU Puls Życia 2025
- inPZU Akcje Sektora Biotechnologii
- inPZU Akcje Sektora Cyberbezpieczeństwa
- inPZU Akcje Sektora Technologii Kosmicznych
- inPZU Akcje Sektora Zrównoważonej Gospodarki Wodnej
- inPZU Zielone Obligacje
- inPZU Obligacje Korporacyjne High Yield
- inPZU Puls Życia 2070

3) PPK inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:

- PPK inPZU 2025
- PPK inPZU 2030
- PPK inPZU 2035
- PPK inPZU 2040
- PPK inPZU 2045
- PPK inPZU 2050
- PPK inPZU 2055
- PPK inPZU 2060
- PPK inPZU 2065

4) PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum

5) PZU Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz PZU Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu
- Subfundusz PZU Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu
- Subfundusz PZU Energia Dłużny Krótkoterminowy

6) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Globalny Akcji Medycznych

7) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Forte Absolutnej Stopy Zwrotu

8) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akord Absolutnej Stopy Zwrotu

9) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Legato Absolutnej Stopy Zwrotu

10) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Sektora Nieruchomości 2

11) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1

12) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2

13) JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

14) Premium Properties Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

15) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Obligacji Korporacyjnych

9. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

Regulacje Towarzystwa obejmujące kwestie wynagrodzenia opierają się o przepisy prawa, w tym w szczególności Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych, a także Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych oraz wytyczne ESMA (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych).

Zasady i reguły dotyczące ustalania, monitorowania oraz kontrolowania systemów wynagradzania i praktyk stosowanych przez Towarzystwo określa uchwalona przez Zarząd i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą „Polityka Wynagrodzeń w TFI PZU SA" (dalej „Polityka").

Celem Polityki jest w szczególności prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, którymi Towarzystwo zarządza, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa. Rada Nadzorcza Towarzystwa zatwierdza Politykę Wynagrodzeń oraz sprawuje nadzór nad wprowadzoną Polityką, jak również przygotowuje i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu raz w roku raport z oceny realizacji polityki. Polityka Wynagrodzeń normuje zasady dotyczące zmiennych

składników wynagrodzeń dla członków organów statutowych oraz pracowników, w tym osób zajmujące stanowiska mające istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa i zarządzanych funduszy inwestycyjnych. Zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej są ustalane przez Walne Zgromadzenie Spółki. Zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzeń członków Zarządu TFI PZU SA są ustalane przez Radę Nadzorczą w odrębnych regulacjach. Polityka określa m.in. zasady wyboru stanowisk objętych systemem zmiennych składników wynagrodzeń, strukturę i formę zmiennego składnika wynagrodzenia, a także zasady wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia, w tym rozstrzyga o mechanizmach odroczenia i wstrzymania. W oparciu o zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą Politykę Wynagrodzeń, Zarząd uchwala Regulamin Wynagradzania TFI PZU SA oraz stanowiące jego integralną część szczegółowe zasady premiowania dla pracowników poszczególnych komórek organizacyjnych, w tym pracowników zajmujących stanowiska istotnie wpływające na profil ryzyka.

Szczegółowe informacje o 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, są dostępne na stronie internetowej in.pzu.pl

ROZDZIAŁ III DANE O FUNDUSZU

PODROZDZIAŁ IIIA INFORMACJE WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

W dniu 18 lipca 2017 r., Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję nr DFI/I/4033/41/1/17/JG zezwalającą na utworzenie Funduszu.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

W dniu 27 listopada 2017 r. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1545.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Fundusz zbywa i odkupuje w ramach Subfunduszy Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I oraz J.

Kryterium zróżnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią:

1) wysokość pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w § 41, § 47 i § 53 Statutu Funduszu,
2) wysokość i sposób pobierania Opłat Manipulacyjnych, o których mowa w § 39, § 45 i § 51 Statutu Funduszu.

3.1.1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia umowy uczestnictwa w PPE, Umowy IKE lub Umowy IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii A nie są zbywane na rzecz podmiotów, których opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w Funduszu reguluje ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz oraz za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 1 000 000,00 zł (milion złotych) w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 1 000 000,00 zł (milion złotych) w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierane mogą być: Opłata Dystrybucyjna, Opłata Umorzeniowa i Opłata Wyrównawcza.

3.1.2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio Umowy IKE lub Umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii B, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 1 000,00 zł (tysiąc złotych) w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz 100,00 zł (sto złotych) w przypadku każdego kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać niższe minimalne wpłaty tytułem pierwszej lub kolejnych wpłat.

W związku konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii B może być pobierana Opłata Wyrównawcza.

W przypadku wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE i IKZE dokonywanej w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy licząc odpowiednio od zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE, może być pobierana opłata, o której mowa w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 600 zł (sześćset zł).

3.1.3. Jednostki Uczestnictwa kategorii C

Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa

kategorii C określa Umowa PPE.

Nie określono minimalnej wysokości wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C, co dotyczy zarówno pierwszego nabycia, jak i każdego kolejnego.

W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii C nie jest pobierana Opłata Dystrybucyjna i Opłata Wyrównawcza. W związku z odkupywaniem jednostek Uczestnictwa kategorii C nie jest pobierana Opłata Umorzeniowa.

3.1.4. Jednostki Uczestnictwa kategorii D

Jednostki Uczestnictwa kategorii D są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D określa Umowa PPE.

Nie określono minimalnej wysokości wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii D, co dotyczy zarówno pierwszego nabycia, jak i każdego kolejnego.

W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane Opłata Dystrybucyjna i Opłata Wyrównawcza. W związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie jest pobierana Opłata Umorzeniowa.

3.1.5. Jednostki Uczestnictwa kategorii E

Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E określa Umowa PPE.

Nie określono minimalnej wysokości wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, co dotyczy zarówno pierwszego nabycia, jak i każdego kolejnego.

W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii E nie są pobierane Opłata Dystrybucyjna i Opłata Wyrównawcza. W związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii E nie jest pobierana Opłata Umorzeniowa.

3.1.6. Jednostki Uczestnictwa kategorii F

Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F określa Umowa PPE.

Nie określono minimalnej wysokości wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii F, co dotyczy zarówno pierwszego nabycia, jak i każdego kolejnego.

W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii F nie są pobierane Opłata Dystrybucyjna i Opłata Wyrównawcza. W związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii F nie jest pobierana Opłata Umorzeniowa.

3.1.7. Jednostki Uczestnictwa kategorii G

Jednostki Uczestnictwa kategorii G są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii G określa Umowa PPE.

Nie określono minimalnej wysokości wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii G, co dotyczy zarówno pierwszego nabycia, jak i każdego kolejnego.

W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii G nie są pobierane Opłata Dystrybucyjna i Opłata Wyrównawcza. W związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii G nie jest pobierana Opłata Umorzeniowa.

3.1.8. Jednostki Uczestnictwa kategorii H

Jednostki Uczestnictwa kategorii H są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii H

określa Umowa PPE.

Nie określono minimalnej wysokości wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii H, co dotyczy zarówno pierwszego nabycia, jak i każdego kolejnego.

W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii H nie są pobierane Opłata Dystrybucyjna i Opłata Wyrównawcza. W związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii H nie jest pobierana Opłata Umorzeniowa.

3.1.9. Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii I określa Umowa PPE.

Nie określono minimalnej wysokości wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I, co dotyczy zarówno pierwszego nabycia, jak i każdego kolejnego.

W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie są pobierane Opłata Dystrybucyjna i Opłata Wyrównawcza. W związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie jest pobierana Opłata Umorzeniowa.

3.1.10. Jednostki Uczestnictwa kategorii J

Jednostki Uczestnictwa kategorii J są zbywane w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio Umowy IKE lub Umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii J są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w punkcie 2. rozdziału V Prospektu. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii J, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii J, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii J wynosi 1 000,00 zł (tysiąc złotych) w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii J oraz 100,00 zł (sto złotych) w przypadku każdego kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii J, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać niższe minimalne wpłaty tytułem pierwszej lub kolejnych wpłat.

W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii J pobierane mogą być: Opłata Dystrybucyjna, Opłata Umorzeniowa i Opłata Wyrównawcza.

W przypadku wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE i IKZE dokonywanej w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy licząc odpowiednio od zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE, może być pobierana opłata, o której mowa w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 600 zł (sześćset zł).

3.2. Informacja o zbywalności, dziedziczeniu i zastawie na Jednostkach Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu na zasadach ogólnych. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z Jednostki Uczestnictwa może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

4. Określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo w szczególności do:

1) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa oraz zlecenia zamiany posiadanych przez siebie Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu,
2) otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3) otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
4) otrzymania środków uzyskanych w wyniku zbycia Aktywów Funduszu/Subfunduszu w związku z jego likwidacją,
5) ustanowienia blokady Subrejestru lub zastawu, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa,

6) ustanowienia pełnomocników do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu,

7) dostępu do Prospektu oraz informacji o jego zmianach, Dokumentów zawierających kluczowe informacje, Informacji dla Klienta AFI, informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy – na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym oraz sprawozdań finansowych Funduszu i poszczególnych Subfunduszy,

8) otwarcia wspólnego Subrejestru małżeńskiego, z tym że małżonkowie nie mogą wspólnie zawrzeć Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umowy PPE,

9) otrzymania świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu (zawarcia umowy o świadczenie dodatkowe, o której mowa w § 19 Statutu Funduszu), pod warunkiem zainwestowania znacznych środków w dłuższym okresie i zawarcia w tym zakresie umowy z Funduszem,

10) zgłoszenia reklamacji,

11) otrzymania na żądanie skierowane do Towarzystwa dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu/Subfunduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

5.1. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa związane z tworzeniem Funduszu są prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo.

Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych. Wartość wpłat do jednego Subfunduszu nie może być niższa niż 500.000 (pięćset tysięcy) złotych.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Subfunduszy są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, w tym Towarzystwo oraz akcjonariusze Towarzystwa. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania Jednostek Uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.

O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej in.pzu.pl. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, nie wcześniej jednak, niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu oraz nie później niż w 120 dniu po doręczeniu tego zezwolenia. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 30 (trzydzieści) dni. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w niniejszym punkcie.

Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć wypełniony w 3 egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisu.

Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa kategorii A poszczególnych Subfunduszy. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Do skutecznego utworzenia Funduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości wskazanej powyżej do wszystkich wskazanych wyżej Subfunduszy.

Opłata Manipulacyjna od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa kategorii A w związku z tworzeniem Funduszu nie będzie pobierana.

5.2. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów

Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa zobowiązana jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu. Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień, w którym Depozytariusz zaksięgował środki pochodzące z wpłaty na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa. Dokonanie wpłaty po terminie przyjmowania zapisów skutkuje nieważnością złożonego zapisu.

Wpłaty do Funduszu będą wnoszone w formie pieniężnej, w walucie polskiej. Cena jednej Jednostki Uczestnictwa Kategorii A Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 (sto) złotych. Minimalna wartość zapisu wynosi 1 000 000 (milion) złotych.

5.3. Wskazanie terminu przydziału Jednostek

Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek przypadających za dokonaną wpłatę na Jednostki danego Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez Depozytariusza rachunek bankowy do dnia przydziału.

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

5.4. Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt. 5.1

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

W przypadku nieprzydzielenia Jednostek z powodu nieważności zapisu na Jednostki, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 14 Dni Roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

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

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

6.1. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa

6.1.1. Zasady ogólne nabywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym spełnione zostały łącznie dwa warunki: Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu. W przypadku wpłaty bezpośredniej, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał od Depozytariusza informację o wpłynięciu środków na rachunek Funduszu.

Z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa pobierane są Opłaty Manipulacyjne, których maksymalna wysokość nie może być wyższa niż wartość Opłaty Manipulacyjnej wskazanej odpowiednio w podrozdziale III B, podrozdziale III C i podrozdziale III D rozdziału III niniejszego Prospektu.

Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat dostępna u Dystrybytorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem in.pzu.pl

6.1.2. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa

1) Otwarcie Rejestru

Osoba zamierzająca przystąpić do Funduszu składa zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa – otwarcia Rejestru, na podstawie którego Fundusz otwiera Rejestr oraz Subrejestry na kategorię Jednostek Uczestnictwa objętą zleceniem

nabycia w Subfundszu którego dotyczy zlecenie. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa – otwarcia Rejestru mogą być składane za pośrednictwem Dystrybutorów lub poprzez ich złożenie bezpośrednio w Funduszu.

Osoba przystępująca do Funduszu uzyskuje status Uczestnika po nabyciu Jednostek Uczestnictwa. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu powinna być dokonana w okresie przyjmowania zapisów. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa wygasa jeżeli osoba przystępująca do Funduszu nie dokona wpłaty. W przypadku Umowy IKE, Umowy IKZE lub Umowy PPE termin rozwiązania tych umów w przypadku niedokonania pierwszej wpłaty określają te umowy.

Każdej osobie przystępującej do Funduszu, która złoży zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa nadawany jest i zapisywany w Rejestrze Uczestników indywidualny numer. Jeden Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Subrejestr.

Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Subrejestru na zleceniach i dyspozycjach.

2) Minimalna kwota wpłaty do Subfunduszu

Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 1 000 000,00 zł (milion złotych), a minimalna kwota kolejnych wpłat – również 1 000 000,00 zł (milion złotych).

Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi wynosi 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a minimalna kwota kolejnych wpłat – 100,00 zł (sto złotych), z zastrzeżeniem, że Umowy IKE lub Umowy IKZE mogą przewidywać niższe minimalne wpłaty tytułem pierwszej lub kolejnych wpłat.

Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii J wynosi wynosi 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych), a minimalna kwota kolejnych wpłat – 100,00 zł (sto złotych), z zastrzeżeniem, że Umowy IKE lub Umowy IKZE mogą przewidywać niższe minimalne wpłaty tytułem pierwszej lub kolejnych wpłat.

Jako pierwsza wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa traktowana jest wpłata dokonywana na numer Subrejestru Uczestnika o saldzie zerowym. Dotyczy to również przypadku, gdy dla danego Uczestnika prowadzonych jest kilka numerów Subrejestrów.

3) Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej

Osoba przystępująca do Funduszu może także po raz pierwszy nabyć Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej, o ile jest już uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo. W takim przypadku do przystąpienia do Funduszu stosuje się zasady dotyczące wpłaty bezpośredniej, opisane w pkt 6.1.3. ppkt 2.

Kolejne nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonane w trybie wpłaty bezpośredniej na rachunek Subfunduszu u Depozytariusza.

4) Wpłata z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa

Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa związane z tworzeniem Funduszu następuje po dokonaniu wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, przeznaczony do przyjmowania wpłat na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.

Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa po utworzeniu Funduszu następuje po dokonaniu wpłaty środków pieniężnych, na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza lub bezpośrednio przez Fundusz na rachunek bankowy przypisany do danego Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza.

Pierwsza wpłata może być dokonana przelewem bankowym z rachunku bankowego osoby przystępującej do Funduszu, a w przypadku przystępowania do Funduszu przez osobę fizyczną wpłata może być dokonana również przelewem bankowym z rachunku bankowego osoby trzeciej, pod warunkiem, że identyfikacja tej osoby została dokonana przez instytucję obowiązaną, w rozumieniu ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, w szczególności bank, zakład ubezpieczeń lub firmę inwestycyjną. W przypadku przystępowania do Funduszu przez osobę nieposiadającą zdolności do czynności prawnych lub osobę posiadającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych, wpłata środków pieniężnych z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa może być dokonana z rachunku bankowego ich przedstawicieli ustawowych lub osób dokonujących otwarcia Rejestru na rzecz osoby małoletniej lub ubezwłasnowolnionej.

Na dokumencie wpłaty należy podać nazwę i adres Subfunduszu numer rachunku bankowego Funduszu przypisanego do Subfunduszu, a w polu tytuł wpłaty należy podać podstawowe dane osobowe identyfikujące osobę przystępującą do Funduszu (przynajmniej imię i nazwisko/nazwę oraz numer PESEL lub datę urodzenia/REGON lub numer dokumentu

tożsamości).

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia w przypadku dokonania wpłaty po terminie zakończenia przyjmowania zapisów. W przypadku zawarcia Umowy IKE, Umowy IKZE lub Umowy PPE termin wpłaty określają te umowy. Za datę dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków na rachunek bankowy danego Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza, a w przypadku wpłat związanych z tworzeniem Funduszu – datę wpływu środków na rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza przeznaczony do przyjmowania wpłat na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.

Fundusz może uzależnić zbycie Jednostek Uczestnictwa od przedstawienia Funduszowi, w sposób przez Fundusz wskazany, dodatkowych informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu i przepisami dotyczącymi FATCA oraz ustawą z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami.

6.1.3. Kolejne nabycia Jednostek Uczestnictwa

1) Zasady ogólne

Uczestnik Funduszu może dokonać kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie zlecenia nabycia za pośrednictwem Dystrybutora w formie pisemnej (oryginał zlecenia) lub za pośrednictwem dedykowanego programu komputerowego lub telefonu albo faksu – w przypadku udostępnienia przez Dystrybutora takiej możliwości, bądź na podstawie zlecenia złożonego przez Uczestnika bezpośrednio w Funduszu lub za pośrednictwem systemu komputerowego, o ile Uczestnik zawarł z Funduszem odrębną umowę, o której mowa w § 37 ust. 1, § 43 ust. 1 lub § 49 ust. 1 Statutu, a także dokonanie wpłaty na zasadach ogólnych obowiązujących w przypadku dokonywania wpłat z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa albo poprzez dokonanie wpłaty w formie pieniężnej na rachunek bankowy przypisany do Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza na zasadach określonych poniżej (wpłata bezpośrednia).

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z tym, że w przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Rejestru Uczestnika i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: nabycie, transfer, konwersja lub zamiana i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

2) Wpłata bezpośrednia

Na dokumencie wpłaty należy podać nazwę i adres Subfunduszu, numer rachunku bankowego przypisanego do danego Subfunduszu, a w polu tytuł wpłaty należy podać numer Subrejestru oraz podstawowe dane osobowe identyfikujące Uczestnika Funduszu (przynajmniej imię i nazwisko/nazwę), a w przypadku wpłat dokonywanych w związku z zawarciem Umowy IKE, Umowy IKZE lub Umowy PPE – wskazanie, że wpłata jest dokonywana w związku z zawarciem odpowiednio Umowy IKE, Umowy IKZE albo Umowy PPE.

Wpłat bezpośrednich mogą w imieniu lub na rachunek Uczestnika Funduszu dokonywać osoby trzecie. Fundusz może uzależnić przyjęcie wpłaty od przedstawienia Funduszowi, w sposób przez Fundusz wskazany, dodatkowych informacji dotyczących osoby dokonującej wpłaty, wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu i przepisami dotyczącymi FATCA oraz ustawą z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami.

Dokument wpłaty bezpośredniej stanowi zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.

W przypadku niewskazania przez Uczestnika na dokumencie wpłaty numeru Subrejestru, w sytuacji, gdy Uczestnik posiada więcej niż jeden Subrejestr w danym Subfunduszu lub wskazaniu nieaktywnego numeru Subrejestru, w przypadku, gdy Uczestnik posiada inne aktywne Subrejestry w danym Subfunduszu, wpłata jest realizowana na ostatnio otwartym Subrejestrze.

W przypadku, jeżeli Uczestnik dokonujący wpłaty bezpośredniej nie poda wszystkich wymaganych informacji lub danych identyfikujących Subfundusz, na który mają zostać nabyte Jednostki Uczestnictwa, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia z opóźnieniem. W przypadku braku możliwości zrealizowania takiego zlecenia Fundusz będzie zwracał otrzymane środki pieniężne.

6.1.4. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa dostępnych w IKE, IKZE i PPE

Szczególne zasady nabycia dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B dostępnych w IKE lub IKZE. W szczególności

dyspozycję wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B dostępnych w IKE lub IKZE oraz dyspozycję przyjęcia wypłaty transferowej na IKE lub IKZE można złożyć wyłącznie poprzez dokonanie wpłaty na rachunek bankowy Funduszu wskazany przy zawieraniu Umowy IKE lub Umowy IKZE.

Szczegółowe zasady wnoszenia wpłat na IKE oraz IKZE, określa odpowiednio Umowa IKE lub Umowa IKZE oraz Statut i Ustawa o IKE i IKZE. Umowa IKE i Umowa IKZE określa w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłat Manipulacyjnych i opłaty, o której mowa w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy, licząc odpowiednio od dnia zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE.

Jednostki Uczestnictwa kategorii J również są zbywane w ramach IKE lub IKZE, jednak za pośrednictwem Dystrybutorów.

Szczegółowe zasady wnoszenia wpłat w ramach PPE określa Umowa PPE, określająca zasady wnoszenie składek do Funduszu zawieranych z pracodawcami oraz Statut i Ustawa PPE. Umowa PPE określa w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłat Manipulacyjnych.

6.2. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa

6.2.1. Zasady ogólne

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.

Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu najpóźniej na jeden Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu z Dnia Wyceny następującego po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu aktualnego na dany Dzień Wyceny. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa dostarczone Agentowi Transferowemu jest realizowane po cenie z pierwszego Dnia Wyceny następującego po dniu jego złożenia, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu z Dnia Wyceny następującego po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa realizowane jest na podstawie zlecenia przekazanego do Funduszu przez Dystrybutora w formie pisemnej (oryginał zlecenia) lub za pośrednictwem dedykowanego programu komputerowego, bądź na podstawie zlecenia złożonego przez Uczestnika bezpośrednio w Funduszu lub za pośrednictwem telefonu, faksu lub systemu komputerowego, o ile Uczestnik zawarł z Funduszem odrębną umowę, o której mowa w§ 37 ust. 1, § 43 ust. 1 lub § 49 ust. 1 Statutu.

Do żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach pracowniczych programów emerytalnych, indywidualnych kont emerytalnych oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego stosuje się ograniczenia wynikające z przepisów prawa.

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z tym że w przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Rejestru Uczestnika i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: nabycie, transfer, konwersja lub zamiana i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Z tytułu odkupu Jednostek Uczestnictwa pobierane są Opłaty Umorzeniowe, których maksymalna wysokość nie może być wyższa niż wartość Opłaty Umorzeniowych wskazanych odpowiednio w podrozdziale III B, podrozdziale III C i podrozdziale III D rozdziału III niniejszego Prospektu.

Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat dostępna u Dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem in.pzu.pl

6.2.2. Rodzaje zleceń odkupienia

Zlecenie odkupienia może dotyczyć:

1) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,

2) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,

3) odkupienia liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu o wartości określonej przez Uczestnika.

6.2.3. Minimalna kwota odkupienia

W przypadku zlecenia jednorazowego odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, gdy w wyniku realizacji takiego zlecenia wartość pozostałych na danym Subrejestrze Jednostek Uczestnictwa kategorii A spadłaby poniżej 100 (stu) złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A, zaewidencjonowane na danym Subrejestrze.

6.2.4. Kwota stawiana do dyspozycji Uczestnika w wyniku odkupienia

Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, kwota stawiana do dyspozycji Uczestnika Funduszu z tytułu odkupienia stanowi iloczyn liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa i ceny odkupienia ustalonej w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie, pomniejszony o Opłaty Manipulacyjne i obiążenia publiczno-prawne.

Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu o określonej wartości, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika wartości przez cenę odkupienia ustaloną w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie, z odpowiednim uwzględnieniem Opłat Manipulacyjnych i obciążeń publiczno-prawnych.

Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii ewidencjonowana w danym Subrejestrze, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w ramach Subfunduszu.

Przyjmuje się, że odkupieniu podlegają kolejno Jednostki Subfunduszu ewidencjonowane w danym Subrejestrze zawsze począwszy od nabytych przez Uczestnika po najwyższej cenie (HIFO).

6.3. Sposób i szczegółowe warunki konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

6.3.1. Zasady ogólne

Uczestnik może złożyć zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego (docelowego) zarządzanego przez Towarzystwo, o ile statut funduszu docelowego to przewiduje oraz o ile fundusz docelowy zbywa jednostki uczestnictwa tej samej kategorii, co Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu podlegające zamianie, z zastrzeżeniem poniższych akapitów.

Konwersja Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz nabyciu przez Uczestnika jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa stosownie do przepisów prospektu informacyjnego dotyczącego funduszu docelowego. Warunkiem nabycia przez Uczestnika jednostek uczestnictwa funduszu docelowego jest uprzednie uznanie rachunku bankowego tego funduszu kwotą uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Kwota uzyskana z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać pomniejszona o ewentualne opłaty związane z nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.

W przypadku Umowy IKE, Umowy IKZE lub Umowy PPE, zlecenie konwersji może być zrealizowane w ramach tej samej kategorii Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych w tych umowach i prospekcie informacyjnym funduszu docelowego.

Konwersja realizowana jest na podstawie zlecenia przekazanego do Funduszu przez Dystrybutora lub przedstawiciela w formie pisemnej (oryginał zlecenia) lub za pośrednictwem dedykowanego programu komputerowego, bądź na podstawie zlecenia złożonego przez Uczestnika osobiście w Funduszu lub za pośrednictwem telefonu, faksu lub systemu komputerowego, o ile Uczestnik zawarł z Funduszem odrębną umowę, o której mowa w § 37 ust. 1, § 43 ust. 1 lub § 49 ust. 1 Statutu.

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z tym, że w przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Rejestru Uczestnika i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: nabycie, transfer, konwersja lub zamiana i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Konwersja następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych po złożeniu przez Uczestnika zlecenia konwersji, z

zastrzeżeniem, że nabycie jednostek uczestnictwa funduszu (subfunduszu) docelowego następuje po wpłynięciu na rachunek tego funduszu (subfunduszu) środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. Konwersja jednostek uczestnictwa następuje po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego.

6.3.2. Rodzaje zleceń konwersji

Zlecenie konwersji może dotyczyć:

1) konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
2) konwersji określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
3) konwersji liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu o wartości określonej przez Uczestnika.

Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, które mają zostać odkupione w wyniku realizacji zlecenia konwersji, nie może być niższa od wartości wymaganej odpowiednio dla pierwszej lub kolejnej wpłaty określonych przez fundusz docelowy. Do odkupienia realizowanego w wyniku zlecenia konwersji zastosowanie mają postanowienia pkt. 6.2.3. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa tej kategorii zapisane w Subrejestrze.

6.3.3. Kategoria Jednostek Uczestnictwa nabytych na podstawie zlecenia konwersji

Jednostki Uczestnictwa Funduszu podlegają konwersji na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii w innym funduszu inwestycyjnym, o ile spełnione są warunki określone w statucie tego funduszu dla nabywania jednostek uczestnictwa danej kategorii, z zastrzeżeniem, że w przypadku Umowy IKE, Umowy IKZE lub Umowy PPE, zlecenie zamiany może być zrealizowane w ramach tej samej lub różnej kategorii Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych w tych umowach.

6.3.4. Opłata manipulacyjna pobierana w przypadku konwersji

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w trybie zlecenia konwersji może być pobierana Opłata Wyrównawcza. Podstawę opłaty wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie konwersji zostanie wykonane. Stawka Opłaty Wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem konwersji stanowi różnicę pomiędzy stawką Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach konwersji (Subfunduszu docelowego), a stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane w ramach konwersji (funduszu źródłowego). W przypadku, w którym stawka opłaty wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, przyjmuje wartość ujemną, opłaty wyrównawczej nie pobiera się.

Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat dostępna u Dystrybytorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem in.pzu.pl

6.4. Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego Subfunduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

6.4.1. Zasady ogólne

Uczestnik może złożyć zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (docelowego), o ile Subfundusz docelowy zbywa jednostki uczestnictwa tej samej kategorii, co Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu podlegające zamianie, z zastrzeżeniem poniższych akapitów.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na umorzeniu Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu oraz nabyciu przez Uczestnika w tym samym Dniu Wyceny jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu za kwotę uzyskaną z umorzenia. Warunkiem nabycia przez Uczestnika jednostek uczestnictwa funduszu docelowego jest uprzednie uznanie rachunku bankowego tego Subfunduszu kwotą uzyskaną z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.

W przypadku Umowy IKE, Umowy IKZE lub Umowy PPE, zlecenie zamiany może być zrealizowane w ramach tej samej lub różnej kategorii Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych w tych umowach.

Zamiana realizowana jest na podstawie zlecenia przekazanego do Funduszu przez Dystrybutora lub przedstawiciela w

formie pisemnej (oryginał zlecenia) lub za pośrednictwem dedykowanego programu komputerowego, bądź na podstawie zlecenia złożonego przez Uczestnika bezpośrednio w Funduszu lub za pośrednictwem telefonu, faksu lub systemu komputerowego, o ile Uczestnik zawarł z Funduszem odrębną umowę, o której mowa w § 37 ust. 1, § 43 ust. 1 lub § 49 ust. 1 Statutu.

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z tym, że w przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Rejestru Uczestnika i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: nabycie, transfer, konwersja lub zamiana i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Zamiana następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych po złożeniu przez Uczestnika zlecenia zamiany, z zastrzeżeniem, że nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po wpłynięciu na rachunek tego Funduszu prowadzony dla tego Subfunduszu środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. Jeżeli zlecenie zamiany zostało dostarczone Agentowi Transferowemu najpóźniej na jeden Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, o których mowa w § 14 ust. 1 i § 15 ust. 1 Statutu, zamiana następuje po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego. Jeżeli zlecenie zamiany zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w terminie późniejszym, zamiana następuje po cenie z kolejnego Dnia Wyceny.

6.4.2. Rodzaje zleceń zamiany

Zlecenie zamiany może dotyczyć:

1) zamiany wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
2) zamiany określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
3) zamiany liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu o wartości określonej przez Uczestnika.

Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, które mają zostać umorzone w wyniku realizacji zlecenia zamiany, nie może być niższa od wartości wymaganej odpowiednio dla pierwszej lub kolejnej wpłaty określonych przez Subfundusz docelowy. Do umorzenia realizowanego w wyniku zlecenia zamiany zastosowanie mają postanowienia pkt. 6.2.3. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa tej kategorii zapisane w Subrejestrze.

6.4.3. Kategoria Jednostek Uczestnictwa nabytych na podstawie zlecenia zamiany

Jednostki Uczestnictwa Funduszu podlegają zamianie na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii w innym Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że w przypadku Umowy IKE, Umowy IKZE lub Umowy PPE, zlecenie zamiany może być zrealizowane w ramach tej samej lub różnej kategorii Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych w tych umowach.

6.4.4. Opłata manipulacyjna pobierana w przypadku zamiany

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w trybie zlecenia zamiany może być pobierana Opłata Wyrównawcza. Podstawę Opłaty Wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających zamianie według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie zamiany zostanie wykonane. Stawka Opłaty Wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem zamiany stanowi różnicę pomiędzy stawką Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach zamiany (Subfunduszu docelowego), a stawką Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w ramach zamiany (Subfunduszu źródłowego). W przypadku, w którym stawka Opłaty Wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, przyjmuje wartość ujemną, Opłaty Wyrównawczej nie pobiera się.

Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat dostępna u Dystrybytorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem in.pzu.pl.

6.5. Sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

Po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz przekazuje środki pieniężne na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Uczestnika, zgodnie z dyspozycją Uczestnika zawartą w zleceniu odkupienia lub wskazany przy zawieraniu Umowy

IKE lub Umowy IKZE lub w deklaracji uczestnictwa w przypadku PPE.

W przypadku osób nieposiadających zdolności do czynności prawnych lub osób posiadających ograniczoną zdolność do czynności prawnych, kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być przekazana na rachunek bankowy ich przedstawicieli ustawowych, z uwzględnieniem odpowiednich przepisów prawa w tym zakresie, w tym Kodeksu rodzinnego i opiekuńczego.

W przypadku, gdy zlecenie odkupienia zostało złożone przez osobę trzecią, posiadającą odpowiednie pełnomocnictwo w związku z ustanowieniem blokady nieodwołalnej, kwota z tytułu odkupienia może być przekazana na rachunek bankowy pełnomocnika.

W przypadku śmierci Uczestnika, kwota z tytułu odkupienia może być przekazana wyłącznie na rachunek bankowy składającego zlecenie odkupienia małżonka Uczestnika, spadkobierców, osoby, którą Uczestnik wskazał na podstawie art. 111 ust. 1 w zw. z art. 112 ust. 1 Ustawy, lub osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika. Natomiast w przypadku Umów IKE lub Umów IKZE wypłaty mogą zostać dokonane osobom wskazanym przez Uczestnika na wypadek śmierci Uczestnika zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE.

W przypadku IKE Fundusz może realizować wypłatę transferową środków zgromadzonych na IKE w związku z Jednostkami Uczestnictwa kategorii B lub J:

1) na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo,
2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE,
3) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu,
4) na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej wskazanej przez Uczestnika na wypadek jego śmierci zgodnie z postanowieniami Ustawy o IKE i IKZE, albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

W przypadku IKZE Fundusz może realizować wypłatę transferową środków zgromadzonych na IKZE w związku z Jednostkami Uczestnictwa kategorii B lub J:

1) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzonego dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo,
2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE,
3) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej wskazanej przez Uczestnika na wypadek jego śmierci – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą wypłacane w walucie polskiej.

6.6. Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa

6.6.1. Zasady ogólne

Zgodnie z art. 64 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, 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 jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

6.6.2. Odpowiedzialność z tytułu błędnej wyceny

W przypadku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo niezwłocznie dokonuje korekty liczby zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy wskutek błędnej wyceny Uczestnik otrzymał kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa niższą niż należna, Towarzystwo wyrównuje Uczestnikowi poniesioną stratę poprzez wypłatę odszkodowania w formie wypłaty brakującej

kwoty lub uzupełnienia liczby Jednostek. W przypadku, gdy wskutek błędnej wyceny Uczestnik otrzymał kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa wyższą niż należna, Towarzystwo odpowiednio wyrównuje poniesioną stratę Funduszowi.

6.6.3. Odpowiedzialność z tytułu nieterminowej realizacji zlecenia

Za nieterminową realizację zlecenia nabycia uważa się dokonanie zbycia Jednostek Uczestnictwa po upływie 5 dni roboczych od dnia wpływu środków pieniężnych na odpowiedni rachunek bankowy. W przypadku, kiedy data wpływu środków pieniężnych na odpowiedni rachunek bankowy jest wcześniejsza od daty złożenia zlecenia, za nieterminową realizację zlecenia uznaje się zbycie Jednostek Uczestnictwa po upływie 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia.

Za nieterminową realizację zlecenia odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa uważa się realizację zlecenia po upływie 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia. W przypadku IKE za nieterminową realizację zlecenia odkupienia w ramach dyspozycji zwrotu, zwrotu częściowego, wypłaty, wypłaty ratalnej lub wypłaty transferowej uważa się realizację zlecenia po upływie terminu przewidzianego w Umowie IKE do realizacji tej dyspozycji, wynikającego z odrębnych przepisów dotyczących IKE.

W przypadku IKZE za nieterminową realizację zlecenie odkupienia w ramach dyspozycji zwrotu, wypłaty, wypłaty ratalnej lub wypłaty transferowej uważa się realizację zlecenia po upływie terminu przewidzianego w Umowie IKZE do realizacji tej dyspozycji, wynikającego z odrębnych przepisów dotyczących IKZE.

W przypadku PPE za nieterminową realizację zlecenia odkupienia w ramach dyspozycji zwrotu, wypłaty, wypłaty ratalnej lub wypłaty transferowej uważa się realizację zlecenia po upływie terminu przewidzianego w Umowie PPE do realizacji tej dyspozycji, wynikającego z odrębnych przepisów dotyczących PPE.

Jeśli w wyniku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnik poniósł stratę, Towarzystwo wyrównuje Uczestnikowi stratę obliczoną jako różnica między faktyczną ceną realizacji zlecenia a ceną, jaka byłaby uzyskana w przypadku zrealizowania zlecenia w ostatnim dniu, w którym możliwa była terminowa realizacja zlecenia. Spełnienie świadczenia należnego Uczestnikowi następuje poprzez wypłatę odszkodowania w formie dokonania przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub uzupełnienia liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa.

Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem podmiotów innych niż Towarzystwo, odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten podmiot, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które ten podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

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

1) Zgodnie z Ustawą, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.

2) Fundusz poinformuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa w sposób wskazany w § 31 ust. 1 Statutu, nie później niż następnego dnia po podjęciu decyzji, oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów i przedstawicieli. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dotyczy również zbywania Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu lub konwersji jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

3) Fundusz zwraca środki pieniężne otrzymane od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (wyłączając ten dzień) oraz środki pieniężne przyjęte w tym okresie przez Dystrybutorów lub Fundusz. Zwrot środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestników jest równoznaczny z anulowaniem zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu lub zleceń konwersji jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4) Zgodnie z Ustawą i Statutem Funduszu, Fundusz w odniesieniu do każdego Subfunduszu oddzielnie może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych odpowiednio przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą odpowiednio 10% wartości Aktywów

Subfunduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Ponadto w przypadku zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy;

b) Subfundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

5) W przypadku, gdy jest to uzasadnione interesem Uczestników Funduszu, Komisja może, w drodze decyzji, nakazać Funduszowi czasowe zawieszenie zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6) Fundusz nie zbywa ani nie dokupuje Jednostek Uczestnictwa od dnia wydania przez Komisję decyzji o cofnięciu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo, od dnia wygaśnięcia takiego zezwolenia lub od dnia cofnięcia zezwolenia na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, stosownie do art. 68 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Jednakże jeżeli płynność Aktywów Funduszu na to pozwala, Fundusz może wznowić odkupywanie jednostek uczestnictwa. O dniu wznowienia odkupywania Jednostek Uczestnictwa depozytariusz reprezentujący Fundusz informuje zgodnie z przyjętym w Statucie sposobem udostępniania informacji o Funduszu do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej.

8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub jego Uczestników

9.1. Opodatkowanie Funduszu

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 tej ustawy, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, utworzone na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych, z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, są zwolnione od podatku dochodowego.

9.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

9.2.1. Podstawy prawne

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i z tego tytułu mogą być objęte przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

9.2.2. Osoby fizyczne

Za przychody osób fizycznych podlegające opodatkowaniu według ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych uważa się między innymi przychody z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, w tym w szczególności z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego.

Od 1 stycznia 2024 r. środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa są stawiane do dyspozycji Uczestnika w kwocie brutto, czyli wypłacane środki nie są pomniejszane o podatek od zysków kapitałowych. Uczestnik jest zobowiązany rozliczyć podatek od zysków kapitałowych w zeznaniu podatkowym składanym za rok podatkowy (kalendarzowy). Uczestnik dokonuje rozliczenia podatku od zysków kapitałowych na podstawie wystawionej przez Fundusz informacji PIT-8C. Informacja PIT 8C jest dostarczana Uczestnikowi przez Fundusz w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym.

Powyższe zasady nie dotyczą produktów takich jak: pracownicze programy emerytalne, o których mowa w ustawie z dnia

20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, idywidualne konta emerytalne oraz indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, pracownicze plany kapitałowe, o których mowa w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.

9.2.3. Opodatkowanie IKE

Zgodnie z art. 4 Ustawy o IKE i IKZE oraz art. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochody z tytułu oszczędzania na IKE, uzyskane w związku z gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego (Uczestnika Funduszu), wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego oraz wypłatą transferową są wolne od podatku dochodowego. Zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE i IKZE przewidują taką możliwość.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 7a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE, pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75% uzyskanego dochodu na każdym IKE.

Zgodnie z art. 23 Ustawy o IKE i IKZE, zawarcie umowy o prowadzenie IKE z więcej niż jednym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie stanowi naruszenia wymogu posiadania jednego IKE.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od dochodu oszczędzającego na IKE z tytułu zwrotu albo zwrotu częściowego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IZKE, środków zgromadzonych na tym koncie, pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 30a ust. 8 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochodem z IKE jest różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE. Natomiast stosownie do art. 30a ust. 8a wspomnianej ustawy, w przypadku zwrotu całkowitego poprzedzonego zwrotami częściowymi, dochodem jest różnica pomiędzy wartością środków zgromadzonych na IKE na dzień całkowitego zwrotu a sumą wpłat na IKE pomniejszoną o koszty częściowych zwrotów. W przypadku częściowego zwrotu, zgodnie z art. 30a ust. 8b-8c powołanej ustawy, dochodem jest kwota zwrotu pomniejszona o koszty przypadające na ten zwrot, tj. o iloczyn kwoty zwrotu i wskaźnika stanowiącego udział sumy wpłat na IKE do wartości środków zgromadzonym na tym koncie.

Dochodu z tytułu zwrotu albo zwrotu częściowego z IKE nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesionych w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn podatkowi od spadków i darowizn nie podlega nabycie w drodze spadku środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym (art. 3 pkt 6 przedmiotowej ustawy).

9.2.4. Opodatkowanie IKZE

Zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKZE pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE, na IKZE osoby uprawnionej po śmierci oszczędzającego, w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE oszczędzającego są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne od podatku dochodowego.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na IKZE dokonanych przez podatnika w roku podatkowym do wysokości określonej w Ustawie o IKE i IKZE. Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. W art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych określono dodatkowe warunki, przy zachowaniu których wpłaty na IKZE podlegają odliczeniu od dochodu. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych odliczenia wpłat na IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od kwoty wypłat z IKZE, w tym wypłat

na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE i IKZE pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 10% przychodu.

Stosownie do art. 30 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy, o którym mowa w zdaniu poprzednim pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania. Instytucja finansowa prowadząca IKZE zobowiązana jest jako płatnik, do poboru podatku od dokonywanych wypłat z IKZE, bez względu na formę wypłaty (wypłata jednorazowa albo w ratach).

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn podatkowi od spadków i darowizn nie podlega nabycie w drodze spadku środków zgromadzonych na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego (art. 3 pkt 6 przedmiotowej ustawy).

9.2.5. Opodatkowanie PPE

Zgodnie z art. 41 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zryczałtowany podatek dochodowy obowiązane są pobierać podmioty, które dokonują wypłat lub stawiają do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu udziału w funduszach kapitałowych.

Stosownie do art. 21 ust. 1 pkt 58 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne od podatku dochodowego są: (i) wypłaty transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na IKE, (ii) środków zgromadzonych na pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika, oraz (iii) środków zgromadzonych w grupowej formie ubezpieczenia na życie związanej z funduszem inwestycyjnym lub w innej formie grupowego gromadzenia środków na cele emerytalne dla pracowników – do pracowniczego programu emerytalnego, zgodnie z przepisami Ustawy o PPE, z zastrzeżeniem, że przez pracownicze programy emerytalne zgodnie z art. 21 ust 33 tej ustawy rozumie się pracownicze programy emerytalne utworzone i działające w oparciu o przepisy dotyczące pracowniczych programów emerytalnych obowiązujące w państwach członkowskich Unii Europejskiej lub w innych państwach należących do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn podatkowi od spadków i darowizn nie podlega nabycie w drodze dziedziczenia środków z pracowniczego programu emerytalnego (art. 3 pkt 4 przedmiotowej ustawy).

9.2.6. Osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej

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

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

Odkupieniu podlegają kolejno Jednostki Subfunduszu ewidencjonowane w danym Subrejestrze zawsze począwszy od nabytych przez Uczestnika po najwyższej cenie (HIFO).

Powyższe informacje przedstawiają jedynie ogólne obowiązki podatkowe Funduszu i jego Uczestników. 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.

10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej publikowana jest wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz publikuje Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki każdego Subfunduszu, na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem in.pzu.pl, niezwłocznie po ich ustaleniu, nie

później jednak niż do końca trzeciego dnia roboczego następującego po Dniu Wyceny, chyba że z przyczyn niezależnych od Funduszu nastąpi opóźnienie ogłoszenia.

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

11.1. Wartość Aktywów Funduszu

11.1.1. Na Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a także ustalenia – oddzielnie dla każdego z Subfunduszu – Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ceny zbycia i ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy i wartości składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

11.1.2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych. Fundusz ustala wartość Jednostki Uczestnictwa dla grup kategorii jednostek różniących się wysokością pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie.

11.1.3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Subfunduszu oraz wartość zobowiązań Subfunduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanu Aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.

11.1.4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny oraz o część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

11.1.5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jednostek odpowiada Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

11.1.6. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

11.1.7. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami i wypłatami ujmowanymi w Subrejestrze w tym Dniu Wyceny.

11.1.8. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

11.1.9. Fundusz może powierzyć wycenę aktywów wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym zgodnie z art. 36a Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

11.2. Wycena lokat

11.2.1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu wyceniane są, a zobowiązania Funduszu oraz zobowiązania Subfunduszu ustalane są, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

11.2.2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt. 1), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), z zastrzeżeniem pkt 11.2.3 i 11.2.5;

3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej), z zastrzeżeniem pkt 11.2.4 i 11.2.5.

11.2.3. Za dane obserwowalne o których mowa w pkt 11.2.2 ppkt 2) uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,

2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest Aktywnym Rynkiem,

3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w ppkt. 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

   a) stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,

   b) zakładaną zmienność,

   c) spread kredytowy,

   d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

11.2.4. Za dane nieobserwowalne o których mowa w pkt 11.2.2 ppkt 3) 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.

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

11.2.6. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 11.2.2 ppkt 2) i ppkt 3) podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem i podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

11.2.7. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego a w przypadku, gdy nie jest możliwy wybór rynku głównego w oparciu o to kryterium, na podstawie dodatkowych kryteriów wyboru rynku głównego, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, ustalonych w uzgodnieniu z Depozytariuszem. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w pierwszym roboczym dniu kolejnego miesiąca.

11.2.8. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

11.2.9. Depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny w rozumieniu pkt 11.2.5, a w przypadku depozytu o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

11.2.10. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

11.2.11. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia

pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

11.2.12. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie

11.2.13. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, 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..

11.2.14. Transakcje repo/sell-buy back, 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.

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

11.2.16. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w pkt. 11.2.15, wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty euro.

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

UHY ECA

PZU ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA WYDANE W IMIENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZY OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ SUBFUNDUSZE POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

30.12.2024 R.

Helping you prosper

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna

Opis przedmiotu usługi i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna (dalej „TFI") wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- PZU Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu
- PZU Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu
- PZU Energia Dłużny Krótkoterminowy (poprzednia nazwa: Energia Konserwatywny, PZU Energia Konserwatywny)

(dalej „Subfundusze") wydzielonych w ramach PZU Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „Fundusz") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy, zgodnie z wymogami art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 1034) (dalej „Ustawa o funduszach inwestycyjnych").

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 przyjętą dla Subfunduszy, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

– ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.) (dalej „Ustawa o rachunkowości"),

– Ustawy o funduszach inwestycyjnych,

– rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) (dalej „Rozporządzenie").

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz dla Subfunduszy zostały opisane w Rozdziale VI §27 Statutu nadanego aktem notarialnym z dnia 11 lipca 2017 r. Repertorium A nr 11688/2017 przed notariuszem Sławomirem Strojnym z późniejszymi zmianami (dalej „Statut") oraz w Podrozdziale IIIA ustęp 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w brzmieniu obowiązującym od dnia 30.12.2024 r. (dalej „Prospekt").

Helping you prosper

Polityka inwestycyjna każdego z Subfunduszy jest zamieszczona odpowiednio w:

- PZU Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu – Rozdział V §21-26 oraz Rozdział XII §36 Statutu oraz Podrozdział IIIB ustęp 1 Prospektu
- PZU Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu - Rozdział V §21-26 oraz Rozdział XIII §42 Statutu oraz Podrozdział IIIC ustęp 1 Prospektu
- PZU Energia Dłużny Krótkoterminowy - Rozdział V §21-26 oraz Rozdział XIV §48 Statutu oraz Podrozdział IIID ustęp 1 Prospektu

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

Zarząd TFI jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy, ich zgodność z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych i wydanie niniejszego oświadczenia.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Nasze prace wykonaliśmy stosownie do Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych", w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Wymogi niezależności i inne wymogi etyczne

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Podręczniku Międzynarodowego Kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA") przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 207/7a/2023 z dnia 17 grudnia 2023 roku w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm. Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Helping you prosper

Wymóg kontroli jakości

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości. Zgodnie z wymogami krajowych standardów kontroli jakości, firma audytorska zaprojektowała, wdrożyła i stosowała system zarządzania jakością, w tym polityki lub procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie i załączonym do niego Statucie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy 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 Subfundusze i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w Prospekcie i Statucie. Zapoznaliśmy się również ze zmianami metod lub zasad wyceny aktywów Funduszu wprowadzonych w:
- Podrozdział IIIA ustęp 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu obowiązującego od dnia 30.12.2024 r., w tytule *„Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną."*

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 Subfunduszy ani też, czy polityka inwestycyjna Subfunduszy była przestrzegana.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie i załączonym do niego Statucie metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy, uwzględnione w punkcie Podsumowanie wykonanych prac, 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 dla Subfunduszy.

Ograniczenie wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna wyłącznie w celu aktualizacji zapisów Prospektu zgodnie z art. 220 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz dla użytkowników tego Prospektu.

Helping you prosper

UHY ECA

Małgorzata Teresa Żyszkiewicz

Elektronicznie podpisany przez Małgorzata Teresa Żyszkiewicz
Data: 2024.12.30 13:06:10 +01'00'

Małgorzata Żyszkiewicz
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12953

przeprowadzający usługę w imieniu UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3886.

Warszawa, 30.12.2024 r.

Helping you prosper

4

12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

13. Informacja o zasadach i trybie działania zgromadzenia uczestników

W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:

1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;
2) zmianę funduszu podstawowego;
3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;
5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej in.pzu.pl, a następnie zawiadamia o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym Nośniku Informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zawiera:

1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.

Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

Szczegółowy tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

14. Opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym albo zasad prowadzenia działalności w przypadku prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany

Nie dotyczy. Fundusz nie jest funduszem powiązanym ani podstawowym.

PODROZDZIAŁ IIIB INFORMACJE DOTYCZĄCE SUBFUNDUSZU PZU ENERGIA AGRESYWNEGO ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

W zakresie nieuregulowanym powyżej, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia § 21 – § 26 oraz § 36 Statutu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównymi kryteriami doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszy będą:

1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
2) analiza sytuacji makroekonomicznej,
3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
4) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
5) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
6) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.

Podstawowym kryterium doboru udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna. Ponadto, brane będą pod uwagę następujące kryteria:

1) osiągane przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość,
2) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,
3) analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta instrumentów udziałowych,
4) prowadzona przez spółkę polityka dywidend,
5) płynność,

6) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży,
7) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów,
8) poziom wyceny innych alternatywnych lokat Subfunduszu.

Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu kategorii lokat w postaci depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych stanowią:

1) oprocentowanie depozytów,
2) wiarygodność banku,
3) płynność.

Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą stanowią:

1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
2) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
3) dostępność,
4) koszty realizacji transakcji.

Główne kryteria zawierania w ramach Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stanowią:

1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
2) płynność,
3) dostępność,
4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
6) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

Fundusz będzie realizować cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w zależności od oceny perspektyw spółek i branż z uwzględnieniem przewidzianych w części I Statutu zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Subfunduszu podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na polskim lub zagranicznym rynku finansowym, w tym przede wszystkim na rynku akcji.

1.3. Charakterystyka indeksu, którego skład odzwierciedla Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji ani dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Informacja o zmienności wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w ryzykowne instrumenty finansowe, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

1.5. Informacje dotyczące zawierania przez Subfundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz na rynku zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwie Norwegii (Oslo

Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange), a od dnia następującego po dniu w którym upłynie okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej, także na następujących rynkach zorganizowanych działających na terenie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe, oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, lub
    b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, lub
    c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, wskazane w §. 22 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w §. 22 ust. 1 Statutu lub poprzez rozliczenie pieniężne.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe notowane na rynkach zorganizowanych, akcje lub obligacje notowane na rynkach zorganizowanych, a także kontrakty zamiany stopy procentowej, kontrakty terminowe na stopę procentową i kontrakty terminowe na waluty,
2) opcje, dla których bazę stanowią kursy walut lub stopy procentowe,
3) transakcje wymiany płatności walutowych lub odsetkowych.

Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: cena i jej relacja do wartości teoretycznej, płynność, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, koszty transakcyjne i rozliczeniowe, a w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych także sytuacja finansowa kontrahenta.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a nie w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wpływa na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu wiąże się z ryzykiem wynikającym z możliwości kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego. Profil ryzyka inwestycyjnego związanego z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będzie porównywalny z ryzykiem występującym w przypadku bezpośredniego nabycia lub zbycia przez Subfundusz odpowiednich papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego w ramach przyjętej polityki inwestycyjnej, jednakże potencjalny wpływ na wartość aktywów Subfunduszu w odniesieniu do wielkości zainwestowanych środków może być znacząco wyższy w przypadku tych instrumentów niż w przypadku bezpośredniej inwestycji w instrumenty bazowe.

Zawieranie umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest korzystna dla Funduszu, występuje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

Przy obliczaniu Ekspozycji AFI Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013 i metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.

Określone przez Ekspozycję AFI maksymalne zaangażowanie, uwzględniające zawarte przez Subfundusz umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.6. Gwarancja wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe oznacza ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z zmian wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta. Ryzyko rynkowe obejmuje:

1) ogólne ryzyko rynkowe;
2) szczególne ryzyko rynkowe.

Ogólne ryzyko rynkowe oznacza ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmian poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku finansowego. Ogólne ryzyko rynkowe obejmuje w szczególności:

- ryzyko międzynarodowe,
- ryzyko makroekonomiczne,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko prawne,
- ryzyko sytuacji politycznej.

Szczególne ryzyko rynkowe oznacza ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy ze zobowiązania. Szczególne ryzyko rynkowe obejmuje w szczególności:

- ryzyko specyficzne spółki,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko kontrahenta,
- ryzyko rozliczenia,
- ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym.

W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w ryzykowne instrumenty finansowe, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

2.1.2. Ryzyko specyficzne spółki

Ryzyko specyficzne spółki związane jest z tym, że rentowność inwestycji w instrumenty finansowe wyemitowane przez spółki będzie w dużym stopniu uzależniona od sytuacji ekonomiczno-finansowej tych spółek. W szczególności istnieje

ryzyko, że spółki:

- nie będą wywiązywać się ze swoich zobowiązań wynikających m.in. z wyemitowanych papierów wartościowych, zaciągniętych kredytów, pożyczek;
- będą generować zyski na poziomie znacząco niższym od zakładanego przez inwestorów.

Zmaterializowanie się powyższych scenariuszy ryzyka może spowodować znaczących spadek wyceny instrumentów finansowych wyemitowanych przez spółkę. W zakresie ryzyka specyficznego spółki na atrakcyjności inwestycyjną emitowanych przez nią instrumentów finansowych wpływają czynniki związane m.in. z jej sytuacją finansową, majątkową oraz kadrową, perspektywami rozwoju, zyskowności, polityką dywidendową, konfliktami w akcjonariacie oraz innymi czynnikami charakterystycznymi dla tej spółki.

2.1.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe – stanowiące jeden z typów szczególnego ryzyka rynkowego – oznacza ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy w terminie z przyjętych na siebie zobowiązań.

W przypadku Subfunduszu ryzyko kredytowe wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów Subfunduszu lub emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikającym z tego spadkiem cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będącym następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów wartościowych lub ich emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu ma istotne znaczenie dla stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa z uwagi na fakt, iż Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w obligacje korporacyjne, które charakteryzują się wyższym poziomem ryzyka niż obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

Fundusz dokonując lokat zgodnie z celem inwestycyjnym Subfunduszu będzie dążył do lokowania Aktywów w instrumenty emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie wystąpi przypadek, w którym niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitentów tych instrumentów niekorzystnie wpłynie na wartość aktywów netto Subfunduszu.

2.1.4. Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta oznacza szczególny typ ryzyka kredytowego związanego z transakcjami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, i odpowiada wartości ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji.

2.1.5. Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko, że pomimo zawarcia przez Subfundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym, na którym Subfundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania Subfunduszu. Dodatkowo nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

2.1.6. Ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym

Niedopuszczenie lub ograniczenie obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego lub ograniczać jego zbywalność.

2.1.7. Ryzyko dźwigni finansowej AFI

Zgodnie ze Statutem Subfundusz może stosować techniki skutkujące powstaniem dźwigni finansowej AFI. Ryzyko dźwigni finansowej powstaje w szczególności w przypadku zaciągania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów lub pożyczek, lokat w instrumenty pochodne, udzielania pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe. Stosowanie przez Subfundusz dźwigni finansowej skutkuje zwiększeniem narażenia Subfunduszu na ryzyko, w szczególności ryzyko rynkowe, i może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Subfundusz dokonuje pomiaru dźwigni finansowej AFI wyrażonej jako stosunek Ekspozycji AFI do wartości jego aktywów netto. Subfundusz zobowiązany jest do przestrzegania maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI ustalanego wewnętrznie przez Towarzystwo z uwzględnieniem przepisów prawa dotyczących maksymalnego limitu Ekspozycji AFI.

2.1.8. Ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne

Inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

2.1.9. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu instrumentów finansowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Subfunduszu na wartość aktywów netto Subfunduszu.

Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w Wartości Aktywów Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w przepisach prawa i Statucie Funduszu Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

2.1.10. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych przechowywanie Aktywów Funduszu, w tym Subfunduszu, zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa, spełniający kryteria wymienione w art. 71 i art. 73 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wskazany w Statucie podmiot. Nie można wykluczyć, że niedopełnienie obowiązków przez Depozytariusza lub podmiot, któremu powierzył on wykonywanie swoich obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, ich błąd lub inne zdarzenie związane z przechowywaniem Aktywów, na które Subfundusz nie ma wpływu, może oddziaływać negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

2.1.11. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku pogorszenie koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku, może spowodować w odniesieniu do Subfunduszu spadek wartości aktywów netto pomimo stosowanej przez Subfundusz dywersyfikacji lokat. Negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

2.1.12. Ryzyko międzynarodowe

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

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

2.1.13. Ryzyko makroekonomiczne

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

2.1.14. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.15. Ryzyko walutowe

Poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych.

Subfundusz może dokonywać lokat aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych, w związku z czym występuje ryzyko niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto Subfunduszu. Ocena ryzyka walutowego stanowi jedno z kryteriów podejmowania przez Subfundusz decyzji inwestycyjnych, mimo to jednak Fundusz nie może zagwarantować braku wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto Subfunduszu.

2.1.16. Ryzyko prawne

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

2.1.17. Ryzyko sytuacji politycznej

Ryzyko sytuacji politycznej związane jest z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej w poszczególnych krajach w sferze stosunków międzynarodowych oraz pośrednim lub bezpośrednim oddziaływaniem takiej destabilizacji na sytuację gospodarczą kraju oraz warunki prowadzenia działalności przez poszczególne podmioty i w konsekwencji na atrakcyjność inwestycyjną, w tym rentowność, określonych lokat.

2.1.18. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych.

Ponadto, proces inwestycyjny obejmuje wykonanie szeregu czynności potwierdzających przydatność danego aktywa jako potencjalnego celu inwestycyjnego. W zależności od rodzaju aktywa i charakteru inwestycji, czynności te mogą obejmować m.in. analizę rynkową, analizę techniczną, analizę ekonomiczną. Ewentualne błędy w wykonanych analizach mogą skutkować przeoczeniem cech aktywa (lub rynku właściwego dla aktywa) mających wpływ na osiągnięcie celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2.1.19. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (np. papierów dłużnych). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.20. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza zdarzenie lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Czynnikami zrównoważonego rozwoju są kwestie, środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Instytucje finansowe, m.in. fundusze inwestycyjne muszą podjąć działania w celu minimalizowania skutków ewentualnych strat związanych ze zmianami klimatycznymi. Te potencjalne straty związane są przede wszystkim z wprowadzanymi regulacjami prawnymi w zakresie ograniczania negatywnych skutków działalności przedsiębiorstw na środowisko naturalne. W szczególności dotyczy to sektorów związanych z górnictwem, energetyką konwencjonalną (opartą na węglu) i innych, powiązanych z nimi, które źródła przychodów będą musiały być ulec dywersyfikacji, co wiąże się z koniecznością poniesienia nakładów inwestycyjnych. Tym samym sytuacja finansowa niektórych podmiotów może ulec pogorszeniu.

Jednocześnie polityka wielu instytucji finansowych, czy koncernów może zakładać ograniczenie czy wyjście z inwestycji w sektorach, które są narażone na ww. czynniki ryzyka zrównoważonego rozwoju. Stąd może dojść do obniżenia wartości niektórych emitentów, czy pośrednio również indeksów giełdowych, w których akcje takich spółek mają istotny udział. Ponadto podmiotom mogą zostać obniżone oceny kredytowe przez agencje ratingowe, co może negatywnie przekładać się na wyceny i płynność wyemitowanych papierów dłużnych, czy zdolność do pozyskania dalszego finansowania na dotychczasowych warunkach.

Wyżej wymienione ryzyko może zmaterializować się w ramach ryzyk opisanych w pkt 2.1.1-2.1.19, a w szczególności jako ryzyko rynkowe, specyficzne ryzyko spółki, ryzyko kredytowe, ryzyko kontrahenta, ryzyko płynności, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko walutowe, czy ryzyko koncentracji określonych aktywów lub rynków.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w funduszu

2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Subfunduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

2.2.2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym, oraz umów zawieranych przez Towarzystwo w zakresie powierzenia zarządzania całością lub częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędną realizację zleceń lub błędne ustalenie wartości jednostki Subfunduszu.

2.2.3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Subfundusz

Transakcje zawierane na rachunek Subfunduszu mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, zawieranych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego).

2.2.4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Istnieje możliwość niezrealizowania przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

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

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu, otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE, zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu lub innych postanowień Statutu w zakresie dotyczącym Subfunduszu.

2.2.5.1. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i Statucie. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

2.2.5.2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem, o ile zgodę na przejęcie zarządzania Funduszem wyrazi Zgromadzenie Uczestników Funduszu w trybie określonym w tej ustawie. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu i Subfunduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

2.2.5.3. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE

Zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zarządzający z UE, może na podstawie umowy zwartej z Towarzystwem, przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu i Subfunduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE wymaga zgody zgromadzenia Uczestników Funduszu w trybie określonym w Ustawie o funduszach inwestycyjnych.

2.2.5.4. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu albo wykonuje je nienależycie, Fundusz może rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W takim wypadku Fundusz niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Fundusz i Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Funduszu, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu

obsługującego Fundusz.

2.2.5.5. Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch Subfunduszy. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.5.6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Fundusz poprzez zmianę statutu funduszu zatwierdzaną przez Komisję może dokonać przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o przedmiotowym przekształceniu.

2.2.5.7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

2.2.6. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Subfundusz może lokować część Aktywów m.in. w instrumenty gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty. Pomimo że są to podmioty o wysokiej wiarygodności, istnieje ryzyko, że niewypłacalność gwaranta spowoduje niemożność realizacji zabezpieczenia w postaci poręczenia lub gwarancji.

2.2.7. Ryzyko inflacji

Uczestnicy Funduszu winni uwzględnić ryzyko spadku siły nabywczej zainwestowanych środków pieniężnych. W związku z faktem, że w okresie między zbyciem a odkupieniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wystąpić inflacja, osiągnięta przez Uczestnika Funduszu realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być istotnie różna od nominalnej (bez uwzględniania inflacji) stopy zwrotu, a w szczególności może dojść do sytuacji, w której zmiana wartości Jednostki Uczestnictwa w okresie inwestycji nie skompensuje stopy inflacji.

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

W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu lub samego Funduszu. Nie jest możliwe oszacowanie przez Fundusz prawdopodobieństwa i zakresu takich zmian w przyszłości.

2.2.9. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i członków kadry zarządzającej Towarzystwa lub podmiotów, którym powierzono zarządzanie całością lub częścią portfela inwestycyjnego Funduszu (w przypadku takiego powierzenia). Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kadry zarządzającej Towarzystwa lub podmiotu trzeciego nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

2.2.10. Ryzyko nielimitowanych kosztów Subfunduszu

Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter części tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2.11. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy

Zgodnie z Ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, Fundusz dokonuje zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu właściwego ministra wydanym na

podstawie regulacji Unii Europejskiej. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne lub w przypadkach stosunków gospodarczych lub transakcji związanych z państwem trzecim wysokiego ryzyka, zidentyfikowanym przez Komisję Europejską w akcie delegowanym przyjętym na podstawie art. 9 Dyrektywy 2015/849, Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd nie wyrazi zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne oraz w przypadkach stosunków gospodarczych lub transakcji związanych z państwem trzecim wysokiego ryzyka, zidentyfikowanych przez Komisję Europejską w akcie delegowanym przyjętym na podstawie art. 9 Dyrektywy 2015/849, wymaga przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd.

3. Określenie profilu inwestora uwzględniające zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów zainteresowanych agresywnym lokowaniem środków, którzy oczekują zysków na poziomie zbliżonym do funduszy akcyjnych oraz biorących pod uwagę ryzyko związane z możliwością inwestowania przeważającej części Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

Ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu nie przekroczy poziomu średniego. Oznacza to, że ogólny wskaźnik ryzyka może wynieść 1 do 4 w skali SRI.

Rekomendowany horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 4 lata.

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

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

Przepisy Statutu określające rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zawarte są w § 40 - 41 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości współczynnika kosztów całkowitych oraz sposobu jego obliczania

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. wynosi:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A – 0,72 %,
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii B – 1,12 %,
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii C – 1,34 %,
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii D – 1,05 %,
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii E – 0,76 %
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii F – 0,76 %

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

WKC = Kt/WANt x 100%

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

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

1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem

składników portfela,

2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

5) wartości usług dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy 2024 rok.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2024 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu, a także koszty podatków od otrzymywanych dywidend i odsetek od instrumentów dłużnych oraz koszty odsetek naliczanych od otrzymanych od kontrahentów zabezpieczeń wykonania transakcji.

Na dzień aktualizacji Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika dla pozostałych kategorii jednostek uczestnictwa.

4.3. Na dzień aktualizacji Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika dla pozostałych kategorii jednostek uczestnictwa.Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz J wynosi 4% (cztery procent) wpłacanej kwoty.

Maksymalna stawka Opłaty Umorzeniowej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz J wynosi 4% (cztery procent) wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Dystrybucyjnej.

W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Umorzeniowej.

Opłata Dystrybucyjna, Opłata Umorzeniowa jest pobierana odpowiednio w dniu nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo określa w Umowie IKE lub Umowie IKZE szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE, o ile opłata taka będzie pobierana.

Maksymalna wysokość opłaty pobieranej na podstawie art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, wymienionej w § 32 ust. 2 pkt 8) i § 33 ust. 2 pkt 8), wynosi 600 zł (sześćset złotych).

Na zasadach przewidzianych Umową IKE lub Umową IKZE Towarzystwo może:

1) zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części Opłat Manipulacyjnych lub opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE,

2) obniżyć wysokość Opłaty Manipulacyjnej lub opłaty, o której mowa w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE,

3) odroczyć w czasie pobranie Opłaty Manipulacyjnej lub opłaty, o której mowa w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE.

Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, która jest udostępniana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów oraz dostępna jest na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem in.pzu.pl.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę

Uczestnictwa Subfunduszu.

Wynagrodzenie zmienne naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym (a w przypadku likwidacji Subfunduszu w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu) oraz w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne naliczane jest za okres od ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego („okres rozliczeniowy").

Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia jego naliczenia, z zastrzeżeniem, że jeżeli dniem naliczenia wynagrodzenia zmiennego jest Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy, która przypada proporcjonalnie na umorzone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i w takiej sytuacji wypłata środków następuje po zakończeniu miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub cała utworzona rezerwa, jeżeli dniem umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym (a w przypadku likwidacji Subfunduszu Dzień Wyceny bezpośrednio poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu).

Subfundusz, w każdym Dniu Wyceny, tworzy rezerwę na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu zgodnie z metodą HWM oraz zasadami opisanymi poniżej:

1) rezerwa równa jest sumie rezerw dla poszczególnych grup jednostek uczestnictwa danej kategorii (gj),
2) wartość rezerwy dla danej grupy jednostek równa jest 20% Całkowitego Zysku dla tej grupy jednostek uczestnictwa w ramach danej kategorii (gj), z zastrzeżeniem możliwości obniżenia procentowej stawki Całkowitego Zysku przez Towarzystwo,
3) całkowity zysk dla danej grupy jednostek uczestnictwa w danej kategorii („CZ (gj)") jest liczony wg poniższego wzoru, przy czym jeżeli całkowity zysk jest mniejszy lub równy zeru, to rezerwa dla danej grupy nie jest tworzona,
4) jeżeli:

$$\frac{\mathrm{WANJU}_1 - \mathrm{WANJU}_{0((\mathrm{gj})}}{\mathrm{WANJU}_{0(\mathrm{gj})}} > \frac{\mathrm{d}_1 - \mathrm{d}_{0(\mathrm{gj})}}{\mathrm{Ld}} \times \mathrm{B}$$

to

$$\mathrm{CZ\ (gj)} = \mathrm{X} \times \left[\left(\mathrm{WANJU}_1 - \mathrm{WANJU}_{0(\mathrm{gj})}\right) - \left(\mathrm{WANJU}_{0(\mathrm{gj})} \times \mathrm{B} \times \frac{\mathrm{d}_1 - \mathrm{d}_{0(\mathrm{gj})}}{\mathrm{Ld}}\right)\right]$$

gdzie:

(gj) oznacza daną grupę zbytych przez Subfundusz jednostek w ramach danej kategorii w danym Dniu Wyceny po tej samej cenie,

$WANJU_{0(gj)}$ - najwyższa wartość spośród:

- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej w Dniu Wyceny, w którym zostały zbyte jednostki uczestnictwa danej grupy dla których nie zostało wypłacone wynagrodzenie zmienne na koniec roku,
- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym, za który została naliczona (wypłacona) rezerwa,
- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku - w przypadku Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, które były na koniec 2022 roku i wcześniej zapisane w rejestrze subfunduszu,

$WANJU_1$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w danym Dniu Wyceny, przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego,

$d_{0(gj)}$ - data początkowa czyli Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym odpowiadający najwyższej wartości

$\mathrm{WANJU}_0(gj)$ w całym okresie funkcjonowania kategorii jednostek z danej grupy,

d_1 - data końcowa czyli Dzień Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym odpowiadający WANJU_1,

Ld - liczba dni w całym danym roku kalendarzowym, w którym jest liczona bieżąca wartość WANJU_1,

B - stawka referencyjna w wysokości 6% w skali roku,

X - stawka procentowa opłaty zmiennej wynosząca 20% (dwadzieścia procent), z zastrzeżeniem możliwości obniżenia tej stawki przez Towarzystwo;

5) Subfundusz, w każdym Dniu Wyceny, wyznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne według następującego wzoru:

$$\mathrm{WR} = \sum(\mathrm{CZ}\ (\mathrm{g})\mathrm{j}\ \times \mathrm{LJU}\ (\mathrm{gj}))$$

gdzie:

WR - suma wartości rezerwy na wynagrodzenie zmienne Subfunduszu przypadająca na każdą grupę jednostek w ramach danej kategorii na Dzień Wyceny,

LJU(gj) – liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii stanowiących daną grupę, tj. zbytych przez Subfundusz w Dniu Wyceny po tej samej cenie, posiadanych przez Subfundusz w Dniu Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa.

Szczegółowe zasady naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu zostały określone w § 1 pkt 10a oraz § 41 Statutu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, które dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe niż:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I: 1,60% (jeden i sześć dziesiątych procenta),

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 2% (dwa procent)

- od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno, a jego płatność następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

Średnia Wartość Aktywów Subfunduszu jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku, gdy dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

Ponad wynagrodzenie określone w punktach powyższych, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, o którym mowa w pkt 4.4.

Fundusz ani Subfundusz nie lokują powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego

inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

Dodatkowo na rzecz Subfunduszu mogą być realizowane usługi przez podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące podobne usługi na podstawie przepisów prawa, w zakresie pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi usługi dodatkowe polegające na nieodpłatnym przekazywaniu przez taki podmiot analiz lub rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych, dostarczaniu informacji o cenach, kursach lub wartościach, lub oferowaniu dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji. Raporty takie są oferowane w ramach standardowej oferty dedykowanej klientom korporacyjnym. Brak jest wpływu otrzymywanych świadczeń na wysokość opłat i kosztów ponoszonych przez Fundusz. Świadczenia takie nie mają również wpływu na wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w części obciążającej Aktywa Subfunduszu.

Towarzystwo, Fundusz ani Subfundusz, nie ponoszą w związku ze świadczeniem takich usług, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym kosztem ponoszonym przez Subfundusz są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentów Pochodnych, na których ustalenie nie wpływa wykonywanie przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają również na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

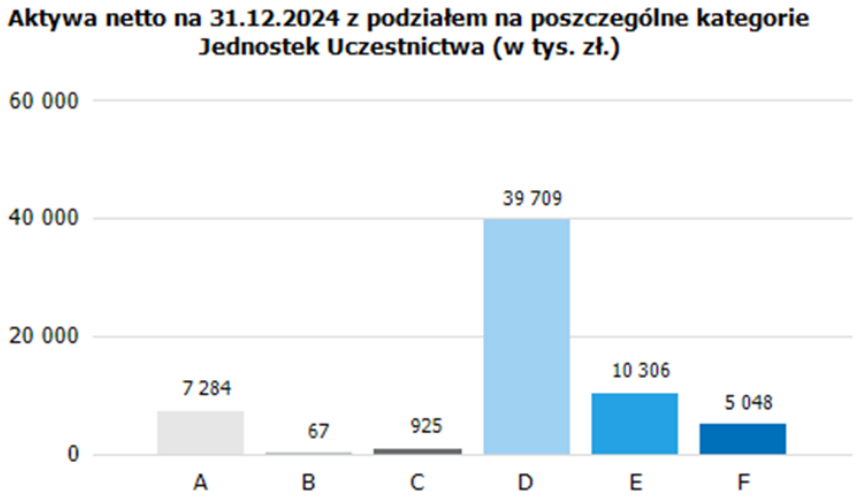
Fundusz, w zakresie limitów określonych w Statucie dla Subfunduszu, może ponosić koszty na rzecz zewnętrznych podmiotów w szczególności:

1) prowadzących księgi rachunkowe,
2) dokonujących wyceny Aktywów Subfunudszy,
3) Depozytariusza w związku z realizacją przez ten podmiot obowiązków wynikających z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza,
4) biegłego rewidenta w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych,
5) agenta transferowego prowadzącego rejestr uczestników.

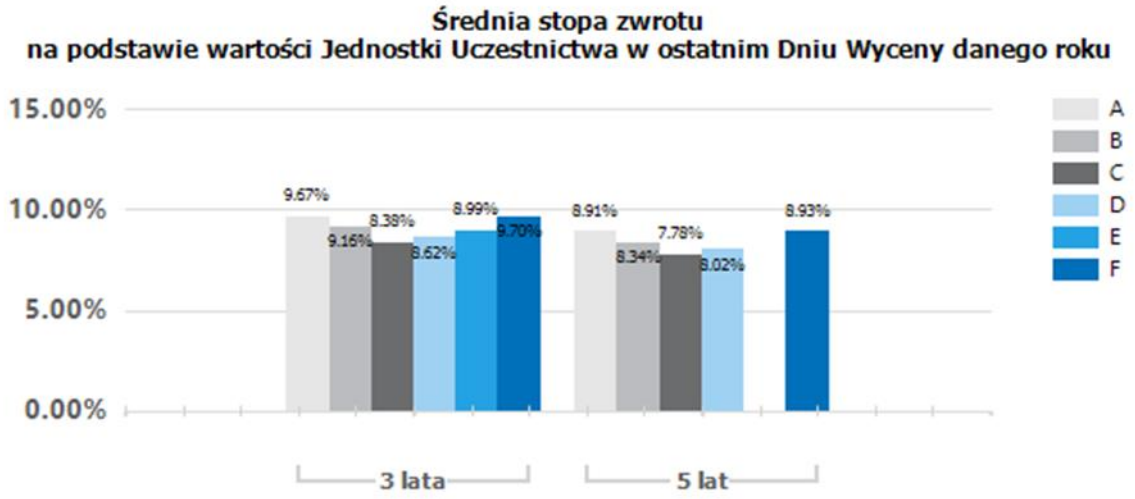
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2024 wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiła 63 338 tys. zł.



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



Dane dla pozostałych kategorii jednostek uczestnictwa oraz dane za ostatnie 5 i 10 lat są niedostępne.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Nie dotyczy – Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, o którym mowa w pkt 5.3, w okresie ostatnich 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

5.5. Zastrzeżenie dotyczące indywidualnej stopy zwrotu Uczestnika z inwestycji

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat (Opłat Manipulacyjnych) oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

PODROZDZIAŁ III C INFORMACJE DOTYCZĄCE SUBFUNDUSZU PZU ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty rynku pieniężnego, tj.: bony skarbowe, bony pieniężne, krótkoterminowe papiery dłużne przedsiębiorstw oraz certyfikaty depozytowe.

Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu stanowią obligacje zamienne na akcje. W skład Aktywów Subfunduszu mogą wejść akcje nabyte w wyniku realizacji praw z tych obligacji zamiennych. W skład Aktywów Subfunduszu mogą również wejść akcje lub innego rodzaju papiery udziałowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ich emitenta. Towarzystwo podejmie niezwłocznie działania w celu doprowadzenia do zbycia akcji lub innych papierów udziałowych, które weszły w skład Aktywów Subfunduszu w wyniku zaistnienia sytuacji opisanych powyżej w sposób uwzględniający nadrzędny interes uczestników Subfunduszu.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

W zakresie nieuregulowanym powyżej, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia § 21 - § 26 oraz § 42 Statutu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne i Instrumenty Rynku Pieniężnego zarówno skarbowe, jak i korporacyjne w zależności od oceny perspektyw gospodarczych poszczególnych regionów świata i państw, jak również branż i spółek z uwzględnieniem przewidzianych w Statucie zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Subfunduszu podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na globalnych rynkach długu.

Głównymi kryteriami doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszy będą stanowić:

1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
2) analiza sytuacji makroekonomicznej,
3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
4) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
5) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,

6) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.

Podstawowym kryterium doboru dłużnych papierów wartościowych do portfela lokat Subfunduszu jest analiza bieżących tendencji i przewidywań odnośnie polityki pieniężnej w poszczególnych krajach. Ponadto, brane będą pod uwagę następujące kryteria:

1) osiągane przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość,
2) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,
3) analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta instrumentów udziałowych,
4) płynność,
5) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów walutowych,
6) poziom wyceny innych alternatywnych lokat Subfunduszu.

Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu kategorii lokat w postaci depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych stanowią:

1) oprocentowanie depozytów,
2) wiarygodność banku,
3) płynność.

Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą stanowią:

1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
2) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
3) dostępność,
4) koszty realizacji transakcji.

Główne kryteria zawierania w ramach Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stanowią:

1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
2) płynność,
3) dostępność,
4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
6) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

Poza kryteriami, o których mowa powyżej, zarządzający Subfunduszem będzie brać pod uwagę m.in. bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością. Ponadto, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1) dla lokat w instrumenty rynku pieniężnego: analiza fundamentalna oraz relacja oczekiwana stopa zwrotu - ryzyko inwestycyjne,
2) dla lokat w instrumenty dłużne: analiza bieżących i przyszłych stóp procentowych przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji.

1.3. Charakterystyka indeksu, którego skład odzwierciedla Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji ani dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Informacja o zmienności wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w instrumenty dłużne, nie jest przewidywane, aby wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzowała się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela ani z przyjętej techniki zarządzania portfelem. Umiarkowany poziom zmienności wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może być spowodowany w szczególności pozytywnym bądź negatywnym wpływem zmian rynkowych stóp procentowych na wartość dokonanych przez Subfundusz lokat oraz występowaniem czynników ryzyka opisanych w pkt 2.1.

1.5. Informacje dotyczące zawierania przez Subfundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej a także na rynku zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange), a od dnia następującego po dniu w którym upłynie okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej, także na następujących rynkach zorganizowanych działających na terenie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe, oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów, cen lub wartości lokat dokonanych przez Subfundusz, albo lokat, które Subfundusz zamierza dokonać w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, lub
   b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, lub
   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, wskazane w § 22 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 22 ust. 1 Statutu lub poprzez rozliczenie pieniężne.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe notowane na rynkach zorganizowanych, notowane na rynkach zorganizowanych akcje lub obligacje, a także kontrakty zamiany stopy procentowej, kontrakty terminowe na stopę procentową i kontrakty terminowe na waluty,
2) opcje, dla których bazę stanowią kursy walut lub stopy procentowe,
3) transakcje wymiany płatności walutowych lub odsetkowych.

Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: cena i jej relacja do wartości teoretycznej, płynność, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, koszty transakcyjne i rozliczeniowe, a w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych także sytuacja finansowa kontrahenta.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a nie w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wpływa na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu wiąże się z ryzykiem wynikającym z możliwości kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego. Profil ryzyka inwestycyjnego związanego z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będzie porównywalny z ryzykiem występującym w przypadku bezpośredniego nabycia lub zbycia przez Subfundusz odpowiednich papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego w ramach przyjętej polityki inwestycyjnej, jednakże potencjalny wpływ na wartość aktywów Subfunduszu w odniesieniu do wielkości zainwestowanych środków może być znacząco wyższy w przypadku tych instrumentów niż w przypadku bezpośredniej inwestycji w instrumenty bazowe.

Zawieranie umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest korzystna dla Funduszu, występuje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

Przy obliczaniu Ekspozycji AFI Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013 i metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.

Określone przez Ekspozycję AFI maksymalne zaangażowanie, uwzględniające zawarte przez Subfundusz umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.6. Gwarancja wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Fundusz, ani żaden inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe oznacza ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z zmian wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta. Ryzyko rynkowe obejmuje:

1) ogólne ryzyko rynkowe;
2) szczególne ryzyko rynkowe.

Ogólne ryzyko rynkowe oznacza ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmian poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku finansowego. Ogólne ryzyko rynkowe obejmuje w szczególności:

- ryzyko międzynarodowe,
- ryzyko makroekonomiczne,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko prawne,
- ryzyko sytuacji politycznej.

Szczególne ryzyko rynkowe oznacza ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości

instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy ze zobowiązania. Szczególne ryzyko rynkowe obejmuje w szczególności:

- ryzyko specyficzne spółki,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko kontrahenta,
- ryzyko rozliczenia,
- ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym.

W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w instrumenty dłużne, nie jest przewidywane, aby wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzowała się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela ani z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

2.1.2. Ryzyko specyficzne spółki

Ryzyko specyficzne spółki związane jest z tym, że rentowność inwestycji w instrumenty finansowe wyemitowane przez spółki będzie w dużym stopniu uzależniona od sytuacji ekonomiczno-finansowej tych spółek. W szczególności istnieje ryzyko, że spółki:

- nie będą wywiązywać się ze swoich zobowiązań wynikających m.in. z wyemitowanych papierów wartościowych, zaciągniętych kredytów, pożyczek;
- będą generować zyski na poziomie znacząco niższym od zakładanego przez inwestorów.

Zmaterializowanie się powyższych scenariuszy ryzyka może spowodować znaczących spadek wyceny instrumentów finansowych wyemitowanych przez spółkę. W zakresie ryzyka specyficznego spółki na atrakcyjności inwestycyjną emitowanych przez nią instrumentów finansowych wpływają czynniki związane m.in. z jej sytuacją finansową, majątkową oraz kadrową, perspektywami rozwoju, zyskowności, polityką dywidendową, konfliktami w akcjonariacie oraz innymi czynnikami charakterystycznymi dla tej spółki.

2.1.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe – stanowiące jeden z typów szczególnego ryzyka rynkowego – oznacza ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy w terminie z przyjętych na siebie zobowiązań.

W przypadku Subfunduszu ryzyko kredytowe wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów Subfunduszu lub emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikającym z tego spadkiem cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będącym następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Ryzyko kredytowe związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu ma istotne znaczenie dla stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa z uwagi na fakt, iż Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w obligacje korporacyjne, które charakteryzują się wyższym poziomem ryzyka niż obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

Fundusz dokonując lokat zgodnie z celem inwestycyjnym Subfunduszu będzie dążył do lokowania Aktywów w instrumenty emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie wystąpi przypadek, w którym niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitentów tych instrumentów niekorzystnie wpłynie na wartość aktywów netto Subfunduszu.

2.1.4. Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta oznacza szczególny typ ryzyka kredytowego związanego z transakcjami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, i odpowiada wartości ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji.

2.1.5. Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko, że pomimo zawarcia przez Subfundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym, na którym Subfundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania Subfunduszu. Dodatkowo nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

2.1.6. Ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym

Niedopuszczenie lub ograniczenie obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego lub ograniczać jego zbywalność.

2.1.7. Ryzyko dźwigni finansowej AFI

Zgodnie ze Statutem Subfundusz może stosować techniki skutkujące powstaniem dźwigni finansowej AFI. Ryzyko dźwigni finansowej powstaje w szczególności w przypadku zaciągania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów lub pożyczek, lokat w instrumenty pochodne, udzielania pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe. Stosowanie przez Subfundusz dźwigni finansowej skutkuje zwiększeniem narażenia Subfunduszu na ryzyko, w szczególności ryzyko rynkowe, i może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Subfundusz dokonuje pomiaru dźwigni finansowej AFI wyrażonej jako stosunek ekspozycji AFI do wartości jego aktywów netto. Subfundusz zobowiązany jest do przestrzegania maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI ustalanego wewnętrznie przez Towarzystwo z uwzględnieniem przepisów prawa dotyczących maksymalnego limitu ekspozycji AFI.

2.1.8. Ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne

Inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

2.1.9. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu instrumentów finansowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Subfunduszu na wartość aktywów netto Subfunduszu.

Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w Wartości Aktywów Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w przepisach prawa i Statucie Funduszu Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

2.1.10. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych do przechowywania Aktywów Funduszu, w tym Subfunduszu, zobowiązany

jest niezależny od Towarzystwa, spełniający kryteria wymienione w art. 71 i art. 73 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wskazany w Statucie podmiot. Nie można wykluczyć, że niedopełnienie obowiązków przez Depozytariusza lub podmiot, któremu powierzył on wykonywanie swoich obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, ich błąd lub inne zdarzenie związane z przechowywaniem Aktywów, na które Subfundusz nie ma wpływu, może oddziaływać negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

2.1.11. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku pogorszenie koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku, może spowodować w odniesieniu do Subfunduszu spadek wartości aktywów netto pomimo stosowanej przez Subfundusz dywersyfikacji lokat. Negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

2.1.12. Ryzyko międzynarodowe

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

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

2.1.13. Ryzyko makroekonomiczne

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

2.1.14. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.15. Ryzyko walutowe

Poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych.

Subfundusz może dokonywać lokat aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych, w związku z czym występuje ryzyko niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto Subfunduszu. Ocena ryzyka walutowego stanowi jedno z kryteriów podejmowania przez Subfundusz decyzji inwestycyjnych, mimo to jednak Fundusz nie może zagwarantować braku wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto Subfunduszu.

2.1.16. Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany

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

2.1.17. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych.

Ponadto, proces inwestycyjny obejmuje wykonanie szeregu czynności potwierdzających przydatność danego aktywa jako potencjalnego celu inwestycyjnego. W zależności od rodzaju aktywa i charakteru inwestycji, czynności mogą obejmować m.in. analizę rynkową, analizę techniczną, analizę ekonomiczną. Ewentualne błędy w wykonanych analizach mogą skutkować przeoczeniem cech aktywa (lub rynku właściwego dla aktywa) mających wpływ na osiągnięcie celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2.1.18. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (np. papierów dłużnych). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.19. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza zdarzenie lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Czynnikami zrównoważonego rozwoju są kwestie, środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Instytucje finansowe, m.in. fundusze inwestycyjne muszą podjąć działania w celu minimalizowania skutków ewentualnych strat związanych ze zmianami klimatycznymi. Te potencjalne straty związane są przede wszystkim z wprowadzanymi regulacjami prawnymi w zakresie ograniczania negatywnych skutków działalności przedsiębiorstw na środowisko naturalne. W szczególności dotyczy to sektorów związanych z górnictwem, energetyką konwencjonalną (opartą na węglu) i innych, powiązanych z nimi, które źródła przychodów będą musiały być ulec dywersyfikacji, co wiąże się z koniecznością poniesienia nakładów inwestycyjnych. Tym samym sytuacja finansowa niektórych podmiotów może ulec pogorszeniu.

Jednocześnie polityka wielu instytucji finansowych, czy koncernów może zakładać ograniczenie czy wyjście z inwestycji w sektorach, które są narażone na ww. czynniki ryzyka zrównoważonego rozwoju. Stąd może dojść do obniżenia wartości niektórych emitentów, czy pośrednio również indeksów giełdowych, w których akcje takich spółek mają istotny udział. Ponadto podmiotom mogą zostać obniżone oceny kredytowe przez agencje ratingowe, co może negatywnie przekładać się na wyceny i płynność wyemitowanych papierów dłużnych, czy zdolność do pozyskania dalszego finansowania na dotychczasowych warunkach.

Wyżej wymienione ryzyko może zmaterializować się w ramach ryzyk opisanych w pkt 2.1.1-2.1.17, a w szczególności jako ryzyko rynkowe, specyficzne ryzyko spółki, ryzyko kredytowe, ryzyko kontrahenta, ryzyko płynności, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko walutowe, czy ryzyko koncentracji określonych aktywów lub rynków.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w funduszu

2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Subfunduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk

opisanych w tej części Prospektu.

2.2.2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym, oraz umów zawieranych przez Towarzystwo w zakresie powierzenia zarządzania całością lub częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędną realizację zleceń lub błędne ustalenie wartości jednostki Subfunduszu.

2.2.3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Subfundusz

Transakcje zawierane na rachunek Subfunduszu mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywane w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego).

2.2.4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Istnieje możliwość niezrealizowania przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

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

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu, otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE, zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu lub innych postanowień Statutu w zakresie dotyczącym Subfunduszu.

2.2.5.1. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i Statucie. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

2.2.5.2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem, o ile zgodę na przejęcie zarządzania Funduszem wyrazi Zgromadzenie Uczestników Funduszu w trybie określonym w tej ustawie. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu i Subfunduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

2.2.5.3. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE

Zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zarządzający z UE, może na podstawie umowy zwartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu i Subfunduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw przez zarządzającego z UE wymaga zgody zgromadzenia Uczestników Funduszu w trybie określonym w Ustawie o funduszach inwestycyjnych.

2.2.5.4. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje

obowiązków określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu albo wykonuje je nienależycie Fundusz może rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W takim wypadku Fundusz niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Fundusz i Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Funduszu, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.5.5. Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch Subfunduszy. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.5.6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Fundusz poprzez zmianę statutu funduszu zatwierdzaną przez Komisję może dokonać przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o przedmiotowym przekształceniu.

2.2.5.7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzje Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

2.2.6. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Subfundusz może lokować część Aktywów m.in. w instrumenty gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty. Pomimo że są to podmioty o wysokiej wiarygodności, istnieje ryzyko, że niewypłacalność gwaranta spowoduje niemożność realizacji zabezpieczenia w postaci poręczenia lub gwarancji.

2.2.7. Ryzyko inflacji

Uczestnicy Funduszu winni uwzględnić ryzyko spadku siły nabywczej zainwestowanych środków pieniężnych. W związku z faktem, że w okresie między zbyciem a odkupieniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wystąpić inflacja, osiągnięta przez Uczestnika Funduszu realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być istotnie różna od nominalnej (bez uwzględniania inflacji) stopy zwrotu, a w szczególności może dojść do sytuacji, w której zmiana wartości Jednostki Uczestnictwa w okresie inwestycji nie skompensuje stopy inflacji.

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

W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu lub samego Funduszu. Nie jest możliwe oszacowanie przez Fundusz prawdopodobieństwa i zakresu takich zmian w przyszłości.

2.2.9. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i członków kadry zarządzającej Towarzystwa lub podmiotów, którym powierzono zarządzanie całością lub częścią portfela inwestycyjnego Funduszu (w przypadku takiego powierzenia). Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kadry zarządzającej Towarzystwa lub podmiotu trzeciego, nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

2.2.10. Ryzyko nielimitowanych kosztów Subfunduszu

Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter

części tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2.11. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy

Zgodnie z Ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, Fundusz dokonuje zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu właściwego ministra wydanym na podstawie regulacji Unii Europejskiej. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne lub w przypadkach stosunków gospodarczych lub transakcji związanych z państwem trzecim wysokiego ryzyka, zidentyfikowanych przez Komisję Europejską w akcie delegowanym przyjętym na podstawie art. 9 Dyrektywy 2015/849, Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd nie wyrazi zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne oraz w przypadkach stosunków gospodarczych lub transakcji związanych z państwem trzecim wysokiego ryzyka, zidentyfikowanym przez Komisję Europejską w akcie delegowanym przyjętym na podstawie art. 9 Dyrektywy 2015/849, wymaga przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd.

3. Określenie profilu inwestora uwzględniające zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów indywidualnych zainteresowanych stosunkowo bezpiecznym lokowaniem środków, którzy oczekują zysków na poziomie zbliżonym do oprocentowanie papierów skarbowych, a także dla inwestorów instytucjonalnych w zakresie zarządzania płynnością, akceptujących ryzyko związane z możliwością inwestowania przeważającej części Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe w tym obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa.

Ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu nie przekroczy poziomu niskiego. Oznacza to, że ogólny wskaźnik ryzyka może wynieść 1, 2 w skali SRI.

Rekomendowany horyzont inwestycyjny inwestowania w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu nie powinien być krótszy niż 2 lata.

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

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

Przepisy Statutu określające rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zawarte są w § 46 - 47 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości współczynnika kosztów całkowitych oraz sposobu jego obliczania

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. wynosi:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A – 0,60 %,
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii B – 0,93 %,
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii C – 1,46 %,
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii D – 1,32 %,
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii E – 0,74 %,
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii F – 0,76 %.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

WKC = Kt/WANt x 100%

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

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

1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

5) wartości usług dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy 2024 rok.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2024 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu, a także koszty podatków od otrzymywanych dywidend i odsetek od instrumentów dłużnych oraz koszty odsetek naliczanych od otrzymanych od kontrahentów zabezpieczeń wykonania transakcji.

Na dzień aktualizacji Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika dla pozostałych kategorii jednostek uczestnictwa.

4.3. Współczynnik odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za pełny rok kalendarzowy. Na dzień aktualizacji Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika dla pozostałych kategorii jednostek uczestnictwa. Następujące koszty nie są włączone do współczynnika kosztów całkowitych: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, koszty odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, koszty świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, koszty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A i J wynosi 2% (dwa procent) wpłacanej kwoty.

Maksymalna stawka Opłaty Umorzeniowej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A i J wynosi 2% (dwa procent) wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Dystrybucyjnej.

W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Umorzeniowej.

Opłata Dystrybucyjna i Opłata Umorzeniowa jest pobierana odpowiednio w dniu nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo określa w Umowie IKE lub Umowie IKZE szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE, o ile opłata taka

będzie pobierana.

Maksymalna wysokość opłaty pobieranej na podstawie art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, wymienionej w § 32 ust. 2 pkt 8) i § 33 ust. 2 pkt 8) statutu, wynosi 600 zł (sześćset).

Na zasadach przewidzianych Umową IKE lub Umową IKZE Towarzystwo może:

1) zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części Opłat Manipulacyjnych lub opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE,
2) obniżyć wysokość Opłaty Manipulacyjnej lub opłaty, o której mowa w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE,
3) odroczyć w czasie pobranie Opłaty Manipulacyjnej lub opłaty, o której mowa w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE.

Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, która jest udostępniana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów oraz dostępna jest na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem in.pzu.pl.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

Wynagrodzenie zmienne naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym (a w przypadku likwidacji Subfunduszu w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu) oraz w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne naliczane jest za okres od ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego („okres rozliczeniowy").

Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia jego naliczenia, z zastrzeżeniem, że jeżeli dniem naliczenia wynagrodzenia zmiennego jest Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy, która przypada proporcjonalnie na umorzone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i w takiej sytuacji wypłata środków następuje po zakończeniu miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub cała utworzona rezerwa, jeżeli dniem umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym (a w przypadku likwidacji Subfunduszu Dzień Wyceny bezpośrednio poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu).

Subfundusz, w każdym Dniu Wyceny, tworzy rezerwę na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu zgodnie z metodą HWM oraz zasadami opisanymi poniżej:

1) rezerwa równa jest sumie rezerw dla poszczególnych grup jednostek uczestnictwa danej kategorii (gj),
2) wartość rezerwy dla danej grupy jednostek równa jest 20% Całkowitego Zysku dla tej grupy jednostek uczestnictwa w ramach danej kategorii (gj), z zastrzeżeniem możliwości obniżenia procentowej stawki Całkowitego Zysku przez Towarzystwo,
3) całkowity zysk dla danej grupy jednostek uczestnictwa w danej kategorii („CZ (gj)") jest liczony wg poniższego wzoru, przy czym jeżeli całkowity zysk jest mniejszy lub równy zeru, to rezerwa dla danej grupy nie jest tworzona,
4) jeżeli

$$\frac{\mathrm{WANJU}_1 - \mathrm{WANJU}_{(gj)0}}{\mathrm{WANJU}_{0(gj)}} > \frac{\mathrm{d}_1 - \mathrm{d}_{0(gj)}}{\mathrm{Ld}} \times \mathrm{B}$$

to

$$\mathrm{CZ\ (gj)} = \mathrm{X} \times \left[\left(\mathrm{WANJU}_1 - \mathrm{WANJU}_{0(gj)}\right) - \left(\mathrm{WANJU}_{0(gj)} \times \mathrm{B} \times \frac{\mathrm{d}_1 - \mathrm{d}_{0(gj)}}{\mathrm{Ld}}\right)\right]$$

gdzie:

(gj) oznacza daną grupę zbytych przez Subfundusz jednostek w ramach danej kategorii w danym Dniu Wyceny po tej samej cenie,

$WANJU_{0(gj)}$ - najwyższa wartość spośród:

- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej w Dniu Wyceny, w którym zostały zbyte jednostki uczestnictwa danej grupy dla których nie zostało wypłacone wynagrodzenie zmienne na koniec roku,
- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym, za który została naliczona (wypłacona) rezerwa,
- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku - w przypadku Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, które były na koniec 2022 roku i wcześniej zapisane w rejestrze subfunduszu,

$WANJU_1$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w danym Dniu Wyceny, przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego,

$d_{0(gj)}$ - data początkowa czyli Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym odpowiadający najwyższej wartości $\mathrm{WANJU}_0(gj)$ w całym okresie funkcjonowania kategorii jednostek z danej grupy,

d_1 - data końcowa czyli Dzień Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym odpowiadający WANJU_1,

Ld - liczba dni w całym danym roku kalendarzowym, w którym jest liczona bieżąca wartość $WANJU_1$,

B - stawka referencyjna w wysokości 3,5% w skali roku,

X - stawka procentowa opłaty zmiennej wynosząca 20% (dwadzieścia procent), z zastrzeżeniem możliwości jej obniżenia przez Towarzystwo;

5) Subfundusz, w każdym Dniu Wyceny, wyznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne według następującego wzoru:

$$\mathrm{WR} = \sum(\mathrm{CZ}\ (\mathrm{g})\mathrm{j}\ \times \mathrm{LJU}\ (\mathrm{gj}))$$

gdzie:

WR - suma wartości rezerwy na wynagrodzenie zmienne Subfunduszu przypadająca na każdą grupę jednostek w ramach danej kategorii na Dzień Wyceny,

LJU(gj) – liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii stanowiących daną grupę, tj. zbytych przez Subfundusz w Dniu Wyceny po tej samej cenie, posiadanych przez Subfundusz w Dniu Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa.

Szczegółowe zasady naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu zostały określone w § 1 pkt 10a oaz § 47 Statutu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, Funduszem Zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, które dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe niż:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I: 0,8% (osiem dziesiątych procenta) w skali roku ,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 1,6% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku

- od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

Średnia Wartość Aktywów Subfunduszu jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku, gdy dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

Ponad wynagrodzenie określone w punktach powyższych, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, o którym mowa w pkt 4.4.

Fundusz ani Subfundusz nie lokują powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

Dodatkowo na rzecz Subfunduszu mogą być realizowane przez podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące podobne usługi na podstawie przepisów prawa, w zakresie pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi usługi dodatkowe polegające na nieodpłatnym przekazywaniu przez taki podmiot analiz lub rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych, dostarczaniu informacji o cenach, kursach lub wartościach, lub oferowaniu dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji. Raporty takie są oferowane w ramach standardowej oferty dedykowanej klientom korporacyjnym. Brak jest wpływu otrzymywanych świadczeń na wysokość opłat i kosztów ponoszonych przez Fundusz. Świadczenia takie nie mają również wpływu na wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w części obciążającej Aktywa Subfunduszu.

Towarzystwo, Fundusz ani Subfundusz, nie ponoszą w związku ze świadczeniem takich usług, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym kosztem ponoszonym przez Subfundusz są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentów Pochodnych, na których ustalenie nie wpływa wykonywanie przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają również na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

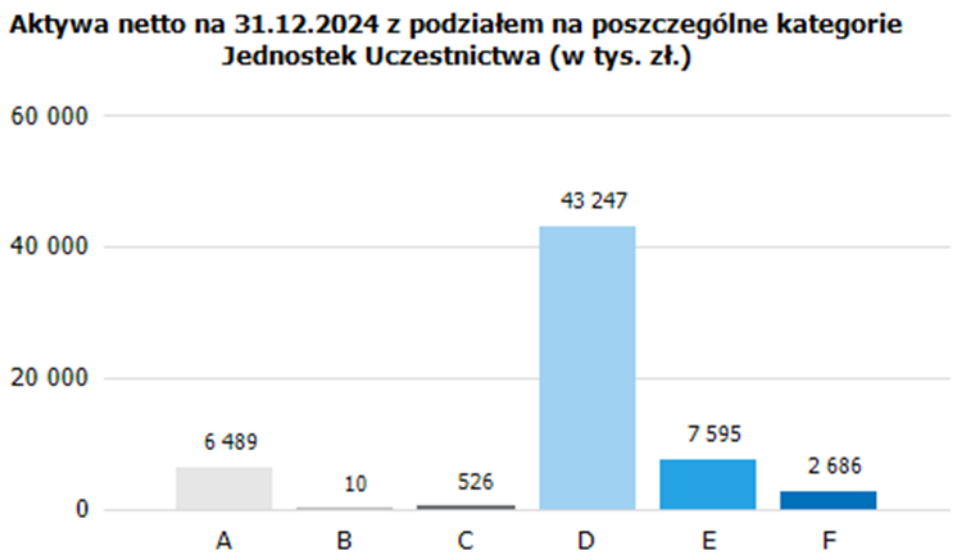
Fundusz w zakresie limitów określonych w Statucie dla Subfunduszu może ponosić koszty na rzecz zewnętrznych podmiotów w szczególności:

1) prowadzących księgi rachunkowe,
2) dokonujących wyceny Aktywów Subfunudszy,
3) Depozytariusza w związku z realizacją przez ten podmiot obowiązków wynikających z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza,
4) biegłego rewidenta w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych,
5) agenta transferowego prowadzącego rejestr uczestników.

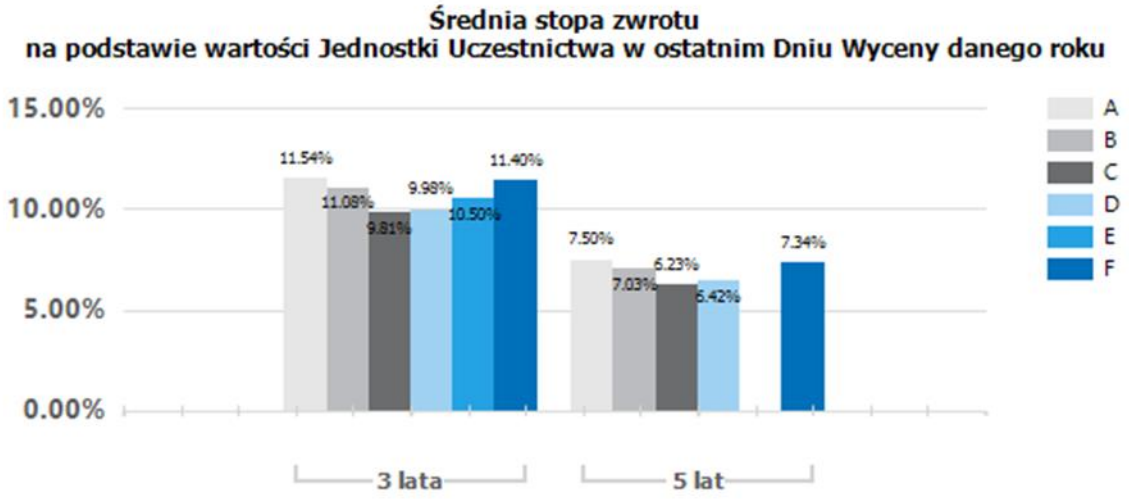
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2043 wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiła 60 554 tys. zł.



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



Dane dla pozostałych kategorii jednostek uczestnictwa oraz dane za ostatnie 5 i 10 lat są niedostępne.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Nie dotyczy - Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, o którym mowa w pkt 5.3, w okresie ostatnich 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy - Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5.5. Zastrzeżenie dotyczące indywidualnej stopy zwrotu Uczestnika z inwestycji

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat (Opłat

Manipulacyjnych i Opłat Wyrównawczych) oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

PODROZDZIAŁ IIID INFORMACJE DOTYCZĄCE SUBFUNDUSZU PZU ENERGIA DŁUŻNEGO KRÓTKOTERMINOWEGO

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu

Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Fundusz może inwestować nie mniej niż 80% Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Instrumenty Rynku Pieniężnego stanowią co najmniej 30% (trzydzieści procent) Aktywów Netto Subfunduszu. Instrumenty dłużne o ratingu nie niższym niż posiada Rzeczpospolita Polska stanowią co najmniej 30% (trzydzieści procent) Aktywów Netto Subfunduszu, przy czym przez rating instrumentu dłużnego rozumie się rating nadany danej emisji tego instrumentu, a w razie braku takiego ratingu, rating jego emitenta, gwaranta lub poręczyciela.

Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Subfunduszu stanowią: obligacje państw innych niż Rzeczpospolita Polska o ratingu nie niższym niż rating na poziomie inwestycyjnym przyznanym przez co najmniej jedną z uznanych agencji ratingowych: Standard&Poor's, Moody's lub Fitch, przy czym obligacje wyemitowane przez jedno państwo nie mogą stanowić więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu. Dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także certyfikaty depozytowe i obligacje zamienne na akcje, stanowią nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego mogą stanowić do 10% wartości Aktywów Subfunduszu i nie są one wliczane do łącznego limitu zaangażowania w obligacje przedsiębiorstw.

Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu stanowią obligacje zamienne na akcje. W skład Aktywów Subfunduszu mogą wejść akcje nabyte w wyniku realizacji praw z tych obligacji zamiennych. W skład Aktywów Subfunduszu mogą również wejść akcje lub innego rodzaju papiery udziałowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat funduszu papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ich emitenta. Towarzystwo podejmie niezwłocznie działania w celu doprowadzenia do zbycia akcji lub innych papierów udziałowych, które weszły w skład Aktywów Subfunduszu w wyniku zaistnienia sytuacji opisanych powyżej w sposób uwzględniający nadrzędny interes uczestników Subfunduszu.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Udział kontraktów terminowych, liczony według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego, może wynosić od 0% do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Ekspozycja na rynek instrumentów dłużnych będzie osiągana głównie na rynku kasowym przez nabywanie instrumentów dłużnych.

W zakresie nieuregulowanym powyżej, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia § 21 - § 26 oraz § 48 Statutu.

Poziom Zmodyfikowanej duracji portfela inwestycyjnego Subfunduszu (tj. szacunkowej zmiany wartości części dłużnej portfela Subfunduszu w reakcji na zmianę poziomu stóp procentowych, wyznaczanej z uwzględnieniem średniego ważonego aktywami czasu trwania lokat wchodzących w skład części dłużnej portfela Subfunduszu, ang. *Modified Duration*) zawiera się w przedziale od -1 do 2.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym

minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszy stanowią:

1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
2) analiza sytuacji makroekonomicznej,
3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
4) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
5) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
6) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

Podstawowym kryterium doboru udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna. Ponadto, brane będą pod uwagę następujące kryteria:

1) osiągane przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość,
2) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,
3) analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta instrumentów udziałowych,
4) prowadzona przez spółkę polityka dywidend,
5) płynność,
6) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży,
7) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów,
8) poziom wyceny innych alternatywnych lokat Subfunduszu.

Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu kategorii lokat w postaci depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych stanowią:

1) oprocentowanie depozytów,
2) wiarygodność banku,
3) płynność.

Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą stanowią:

1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
2) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
3) dostępność
4) koszty realizacji transakcji.

Główne kryteria zawierania w ramach Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stanowią:

1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
2) płynność,
3) dostępność,
4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
6) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

1.3. Charakterystyka indeksu, którego skład odzwierciedla Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji ani dłużnych papierów wartościowych.

1.4. Informacja o zmienności wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, nie jest przewidywane, aby wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzowała się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela ani z przyjętej techniki zarządzania portfelem. Umiarkowany poziom zmienności wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może być spowodowany w szczególności pozytywnym bądź negatywnym wpływem zmian rynkowych stóp procentowych na wartość dokonanych przez Subfundusz lokat oraz występowaniem czynników ryzyka opisanych poniżej.

1.5. Informacje dotyczące zawierania przez Subfundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej a także na rynku zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange,), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange), a od dnia następującego po dniu w którym upłynie okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej, także na następujących rynkach zorganizowanych działających na terenie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe, oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, lub
    b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, lub
    c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, wskazane w § 22 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 22 ust. 1 Statutu lub poprzez rozliczenie pieniężne.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane

instrumenty pochodne:

1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe notowane na rynkach zorganizowanych, notowane na rynkach zorganizowanych akcje lub obligacje, a także kontrakty zamiany stopy procentowej, kontrakty terminowe na stopę procentową i kontrakty terminowe na waluty,
2) opcje, dla których bazę stanowią kursy walut lub stopy procentowe,
3) transakcje wymiany płatności walutowych lub odsetkowych.

Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: cena i jej relacja do wartości teoretycznej, płynność, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, koszty transakcyjne i rozliczeniowe, a w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych także sytuacja finansowa kontrahenta.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a nie w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wpływa na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu wiąże się z ryzykiem wynikającym z możliwości kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego. Profil ryzyka inwestycyjnego związanego z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będzie porównywalny z ryzykiem występującym w przypadku bezpośredniego nabycia lub zbycia przez Subfundusz odpowiednich papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego w ramach przyjętej polityki inwestycyjnej, jednakże potencjalny wpływ na wartość aktywów Subfunduszu w odniesieniu do wielkości zainwestowanych środków może być znacząco wyższy w przypadku tych instrumentów niż w przypadku bezpośredniej inwestycji w instrumenty bazowe.

Zawieranie umów mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest korzystna dla Funduszu, występuje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

Przy obliczaniu Ekspozycji AFI Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013 i metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.

Określone przez Ekspozycję AFI maksymalne zaangażowanie, uwzględniające zawarte przez Subfundusz umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, nie może w żadnym momencie przekraczać 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.6. Gwarancja wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Fundusz, ani żaden inny podmiot, nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe oznacza ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z zmian wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta. Ryzyko rynkowe obejmuje:

1) ogólne ryzyko rynkowe;
2) szczególne ryzyko rynkowe.

Ogólne ryzyko rynkowe oznacza ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze zmian poziomu cen na rynku,

które w podobnym zakresie dotyczy innych podmiotów rynku finansowego. Ogólne ryzyko rynkowe obejmuje w szczególności:

- ryzyko międzynarodowe,
- ryzyko makroekonomiczne,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko prawne,
- ryzyko sytuacji politycznej.

Szczególne ryzyko rynkowe oznacza ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy ze zobowiązania. Szczególne ryzyko rynkowe obejmuje w szczególności:

- ryzyko specyficzne spółki,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko kontrahenta,
- ryzyko rozliczenia,
- ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym.

W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w instrumenty dłużne, nie jest przewidywane, aby wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzowała się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela ani z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

2.1.2. Ryzyko specyficzne spółki

Ryzyko specyficzne spółki związane jest z tym, że rentowność inwestycji w instrumenty finansowe wyemitowane przez spółki będzie w dużym stopniu uzależniona od sytuacji ekonomiczno-finansowej tych spółek. W szczególności istnieje ryzyko, że spółki:

- nie będą wywiązywać się ze swoich zobowiązań wynikających m.in. z wyemitowanych papierów wartościowych, zaciągniętych kredytów, pożyczek;
- będą generować zyski na poziomie znacząco niższym od zakładanego przez inwestorów.

Zmaterializowanie się powyższych scenariuszy ryzyka może spowodować znaczących spadek wyceny instrumentów finansowych wyemitowanych przez spółkę. W zakresie ryzyka specyficznego spółki na atrakcyjności inwestycyjną emitowanych przez nią instrumentów finansowych wpływają czynniki związane m.in. z jej sytuacją finansową, majątkową oraz kadrową, perspektywami rozwoju, zyskowności, polityką dywidendową, konfliktami w akcjonariacie oraz innymi czynnikami charakterystycznymi dla tej spółki.

2.1.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe – stanowiące jeden z typów szczególnego ryzyka rynkowego – oznacza ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy w terminie z przyjętych na siebie zobowiązań.

W przypadku Subfunduszu ryzyko kredytowe wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów Subfunduszu lub emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikającym z tego spadkiem cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będącym następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów wartościowych lub ich emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dokonując lokat zgodnie z celem inwestycyjnym Subfunduszu będzie dążył do lokowania Aktywów w instrumenty

emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie wystąpi przypadek, w którym niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitentów tych instrumentów niekorzystnie wpłynie na wartość aktywów netto Subfunduszu.

2.1.4. Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta oznacza szczególny typ ryzyka kredytowego związanego z transakcjami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, i odpowiada wartości ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji.

2.1.5. Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko, że pomimo zawarcia przez Subfundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym, na którym Subfundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania Subfunduszu. Dodatkowo nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczeń transakcji mogą spowodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

2.1.6. Ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym

Niedopuszczenie lub ograniczenie obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego lub ograniczać jego zbywalność.

2.1.7. Ryzyko dźwigni finansowej AFI

Zgodnie ze Statutem Subfundusz może stosować techniki skutkujące powstaniem dźwigni finansowej AFI. Ryzyko dźwigni finansowej powstaje w szczególności w przypadku zaciągania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów lub pożyczek, lokat w instrumenty pochodne, udzielania pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe. Stosowanie przez Subfundusz dźwigni finansowej skutkuje zwiększeniem narażenia Subfunduszu na ryzyko, w szczególności ryzyko rynkowe, i może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Subfundusz dokonuje pomiaru dźwigni finansowej AFI wyrażonej jako stosunek ekspozycji AFI do wartości jego aktywów netto. Subfundusz zobowiązany jest do przestrzegania maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI ustalanego wewnętrznie przez Towarzystwo z uwzględnieniem przepisów prawa dotyczących maksymalnego limitu ekspozycji AFI.

2.1.8. Ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne

Inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

2.1.9. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu instrumentów finansowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Subfunduszu na wartość aktywów netto Subfunduszu.

Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w Wartości Aktywów Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w przepisach prawa i Statucie Funduszu Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

2.1.10. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych do przechowywania Aktywów Funduszu, w tym Subfunduszu, zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa, spełniający kryteria wymienione w art. 71 i art. 73 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wskazany w Statucie podmiot. Nie można wykluczyć, że niedopełnienie obowiązków przez Depozytariusza lub podmiot, któremu powierzył on wykonywanie swoich obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, ich błąd lub inne zdarzenie związane z przechowywaniem Aktywów, na które Subfundusz nie ma wpływu, może oddziaływać negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu są przechowywane przez Depozytariusza. Fundusz nie może wykluczyć ryzyka wpływu ewentualnej niewypłacalności Depozytariusza na stan Aktywów Subfunduszu.

2.1.11. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku pogorszenie koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku, może spowodować w odniesieniu do Subfunduszu spadek wartości aktywów netto pomimo stosowanej przez Subfunduszu dywersyfikacji lokat. Negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

2.1.12. Ryzyko międzynarodowe

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

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

2.1.13. Ryzyko makroekonomiczne

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

2.1.14. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co

może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.15. Ryzyko walutowe

Poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych.

Subfundusz może dokonywać lokat aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych, w związku z czym występuje ryzyko niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto Subfunduszu. Ocena ryzyka walutowego stanowi jedno z kryteriów podejmowania przez Subfundusz decyzji inwestycyjnych, mimo to jednak Fundusz nie może zagwarantować braku wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto Subfunduszu.

2.1.16. Ryzyko prawne

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

2.1.17. Ryzyko sytuacji politycznej

Ryzyko sytuacji politycznej związane jest z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej w poszczególnych krajach w sferze stosunków międzynarodowych oraz pośrednim lub bezpośrednim oddziaływaniem takiej destabilizacji na sytuację gospodarczą kraju oraz warunki prowadzenia działalności przez poszczególne podmioty i w konsekwencji na atrakcyjność inwestycyjną, w tym rentowność, określonych lokat.

2.1.18. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych.

Ponadto, proces inwestycyjny obejmuje wykonanie szeregu czynności potwierdzających przydatność danego aktywa jako potencjalnego celu inwestycyjnego. W zależności od rodzaju aktywa i charakteru inwestycji, czynności te mogą obejmować m.in. analizę rynkową, analizę techniczną, analizę ekonomiczną. Ewentualne błędy w wykonanych analizach mogą skutkować przeoczeniem cech aktywa (lub rynku właściwego dla aktywa) mających wpływ na osiągnięcie celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2.1.19. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (np. papierów dłużnych). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

2.1.20. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza zdarzenie lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Czynnikami zrównoważonego rozwoju są kwestie, środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Instytucje finansowe, m.in. fundusze inwestycyjne muszą podjąć działania w celu minimalizowania skutków ewentualnych

strat związanych ze zmianami klimatycznymi. Te potencjalne straty związane są przede wszystkim z wprowadzanymi regulacjami prawnymi w zakresie ograniczania negatywnych skutków działalności przedsiębiorstw na środowisko naturalne. W szczególności dotyczy to sektorów związanych z górnictwem, energetyką konwencjonalną (opartą na węglu) i innych, powiązanych z nimi, które źródła przychodów będą musiały być ulec dywersyfikacji, co wiąże się z koniecznością poniesienia nakładów inwestycyjnych. Tym samym sytuacja finansowa niektórych podmiotów może ulec pogorszeniu.

Jednocześnie polityka wielu instytucji finansowych, czy koncernów może zakładać ograniczenie czy wyjście z inwestycji w sektorach, które są narażone na ww. czynniki ryzyka zrównoważonego rozwoju. Stąd może dojść do obniżenia wartości niektórych emitentów, czy pośrednio również indeksów giełdowych, w których akcje takich spółek mają istotny udział. Ponadto podmiotom mogą zostać obniżone oceny kredytowe przez agencje ratingowe, co może negatywnie przekładać się na wyceny i płynność wyemitowanych papierów dłużnych, czy zdolność do pozyskania dalszego finansowania na dotychczasowych warunkach.

Wyżej wymienione ryzyko może zmaterializować się w ramach ryzyk opisanych w pkt 2.1.1-2.1.19, a w szczególności jako ryzyko rynkowe, specyficzne ryzyko spółki, ryzyko kredytowe, ryzyko kontrahenta, ryzyko płynności, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko walutowe, czy ryzyko koncentracji określonych aktywów lub rynków.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w funduszu

2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Subfunduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

2.2.2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym, oraz umów zawieranych przez Towarzystwo w zakresie powierzenia zarządzania całością lub częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędną realizację zleceń lub błędne ustalenie wartości jednostki Subfunduszu.

2.2.3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Subfundusz

Transakcje zawierane na rachunek Subfunduszu mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, zawieranych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego).

2.2.4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Istnieje możliwość niezrealizowania przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

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

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu, otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE, zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu lub innych postanowień Statutu w zakresie dotyczącym Subfunduszu.

2.2.5.1. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie i Statucie. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości

aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

2.2.5.2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem, o ile zgodę na przejęcie zarządzania Funduszem wyrazi Zgromadzenie Uczestników w trybie określonym w tej ustawie. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu i Subfunduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

2.2.5.3. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE

Zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zarządzający z UE, może na podstawie umowy zwartej z Towarzystwem, przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu i Subfunduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej. Przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE wymaga zgody zgromadzenia Uczestników Funduszu w trybie określonym w Ustawie o funduszach inwestycyjnych.

2.2.5.4. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza albo wykonuje je nienależycie, Fundusz może rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W takim wypadku Fundusz niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza.

Fundusz i Towarzystwo mogą w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Funduszu, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

2.2.5.5. Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch Subfunduszy. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

2.2.5.6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Fundusz poprzez zmianę statutu funduszu zatwierdzaną przez Komisję może dokonać przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o przedmiotowym przekształceniu.

2.2.5.7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzje Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

2.2.6. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Subfundusz może lokować część Aktywów m.in. w instrumenty gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty. Pomimo że są to podmioty o wysokiej wiarygodności, istnieje ryzyko, że niewypłacalność gwaranta spowoduje niemożność realizacji zabezpieczenia w postaci poręczenia lub gwarancji.

2.2.7. Ryzyko inflacji

Uczestnicy Funduszu winni uwzględnić ryzyko spadku siły nabywczej zainwestowanych środków pieniężnych. W związku z faktem, że w okresie między zbyciem a odkupieniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wystąpić inflacja, osiągnięta przez Uczestnika Funduszu realna (z uwzględnieniem inflacji) stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być istotnie różna od nominalnej (bez uwzględniania inflacji) stopy zwrotu, a w szczególności może dojść do sytuacji, w której zmiana wartości Jednostki Uczestnictwa w okresie inwestycji nie skompensuje stopy inflacji.

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

W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu lub samego Funduszu. Nie jest możliwe oszacowanie przez Fundusz prawdopodobieństwa i zakresu takich zmian w przyszłości.

2.2.9. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i członków kadry zarządzającej Towarzystwa lub podmiotów, którym powierzono zarządzanie całością lub częścią portfela inwestycyjnego Funduszu (w przypadku takiego powierzenia). Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kadry zarządzającej Towarzystwa lub podmiotu trzeciego, nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

2.2.10. Ryzyko nielimitowanych kosztów Subfunduszu

Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter części tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2.11. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy

Zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, Fundusz dokonuje zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu właściwego ministra wydanym na podstawie regulacji Unii Europejskiej. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne lub w przypadkach stosunków gospodarczych lub transakcji związanych z państwem trzecim wysokiego ryzyka, zidentyfikowanym przez Komisję Europejską w akcie delegowanym przyjętym na podstawie art. 9 Dyrektywy 2015/849, Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd nie wyrazi zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne oraz w przypadkach stosunków gospodarczych lub transakcji związanych z państwem trzecim wysokiego ryzyka, zidentyfikowanych przez Komisję Europejską w akcie delegowanym przyjętym na podstawie art. 9 Dyrektywy 2015/849, wymaga przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd.

3. Określenie profilu inwestora uwzględniające zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów indywidualnych zainteresowanych stosunkowo bezpiecznym i krótkoterminowym lokowaniem środków, którzy oczekują zysków na poziomie zbliżonym do lokaty bankowej, a także dla inwestorów instytucjonalnych w zakresie zarządzania płynnością.

Ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu nie przekroczy poziomu niskiego. Oznacza to, że ogólny wskaźnik ryzyka może wynieść 1, 2 w skali SRI.

Rekomendowany horyzont inwestycyjny dla Subfunduszu nie powinien być krótszy niż 1 rok.

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

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

Postanowienia Statutu określające rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zawarte są w § 52 - 53 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości współczynnika kosztów całkowitych oraz sposobu jego obliczania

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. wynosi:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A – 0,50 %,
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii B – 0,58 %,
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii C -0,63 %,
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii D – 0,63 %,
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii E – 0,53 %,
6) dla jednostek uczestnictwa kategorii F – 0,74 %.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

WKC = Kt/WANt x 100%

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

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

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

t - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy 2024 rok.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2024 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu, a także koszty podatków od otrzymywanych dywidend i odsetek od instrumentów dłużnych oraz koszty odsetek naliczanych od otrzymanych od kontrahentów zabezpieczeń wykonania transakcji.

Na dzień aktualizacji Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika dla pozostałych kategorii jednostek uczestnictwa.

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

Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz J wynosi 1,5% (jeden i pół procenta) wpłacanej kwoty.

Maksymalna stawka Opłaty Umorzeniowej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A oraz J wynosi 1,5% (jeden i pół procenta) wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Dystrybucyjnej.

W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty

Umorzeniowej.

Opłata Dystrybucyjna i Opłata Umorzeniowa jest pobierana odpowiednio w dniu nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo określa w Umowie IKE lub Umowie IKZE szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy IKE lub Umowy IKZE, o ile opłata taka będzie pobierana.

Maksymalna wysokość opłaty pobieranej na podstawie art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, wymienionej w § 32 ust. 2 pkt 8) i § 33 ust. 2 pkt 8), wynosi 600 zł (sześćset złotych).

Na zasadach przewidzianych Umową IKE lub Umową IKZE Towarzystwo może:

1) zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części Opłat Manipulacyjnych lub opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE,
2) obniżyć wysokość Opłaty Manipulacyjnej lub opłaty, o której mowa w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE,
3) odroczyć w czasie pobranie Opłaty Manipulacyjnej lub opłaty, o której mowa w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE.

Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, która jest udostępniana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów oraz dostępna jest na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem in.pzu.pl.

4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenie zmiennego, uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, Funduszem Zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, które dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe niż:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I: 0,6% (sześć dziesiątych procenta) w skali roku,
2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 1,2% (jeden i dwie dziesiąte procenta) w skali roku

- od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno, a jego płatność następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

Średnia Wartość Aktywów Subfunduszu jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku, gdy dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadają na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

Fundusz ani Subfundusz nie lokują powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

Dodatkowo na rzecz Subfunduszu mogą być realizowane przez podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące podobne usługi na podstawie przepisów prawa, w zakresie pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi usługi dodatkowe polegające na nieodpłatnym przekazywaniu przez taki podmiot analiz lub rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych, dostarczaniu informacji o cenach, kursach lub wartościach, lub oferowaniu dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji. Raporty takie są oferowane w ramach standardowej oferty dedykowanej klientom korporacyjnym. Brak jest wpływu otrzymywanych świadczeń na wysokość opłat i kosztów ponoszonych przez Fundusz. Świadczenia takie nie mają również wpływu na wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w części obciążającej Aktywa Subfunduszu.

Towarzystwo, Fundusz ani Subfundusz, nie ponoszą w związku ze świadczeniem takich usług, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym kosztem ponoszonym przez Subfundusz są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentów Pochodnych, na których ustalenie nie wpływa wykonywanie przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają również na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

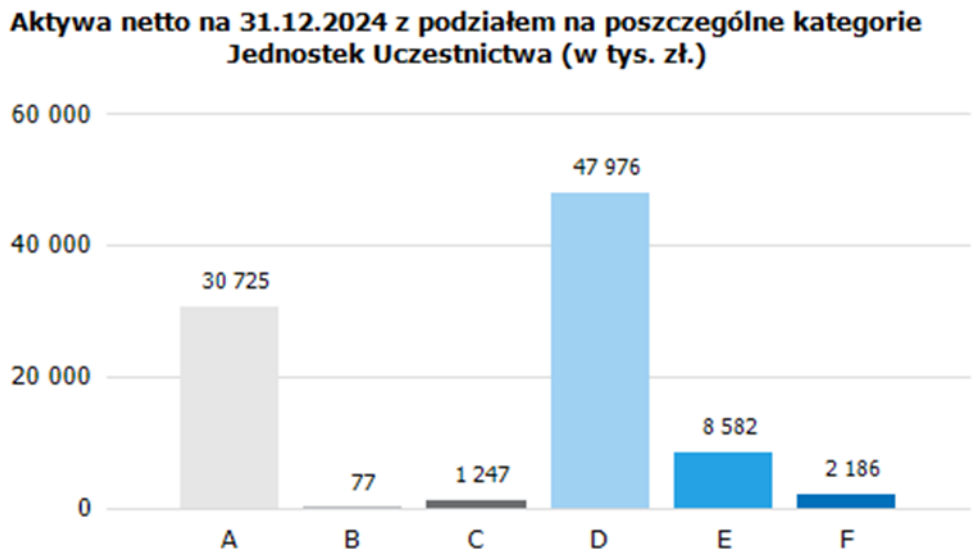
Fundusz w zakresie limitów określonych w Statucie dla Subfunduszu może ponosić koszty na rzecz zewnętrznych podmiotów w szczególności:

1) prowadzących księgi rachunkowe,
2) dokonujących wyceny Aktywów Subfunudszy,
3) Depozytariusza w związku z realizacją przez ten podmiot obowiązków wynikających z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza,
4) biegłego rewidenta w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych,
5) agenta transferowego prowadzącego rejestr uczestników.

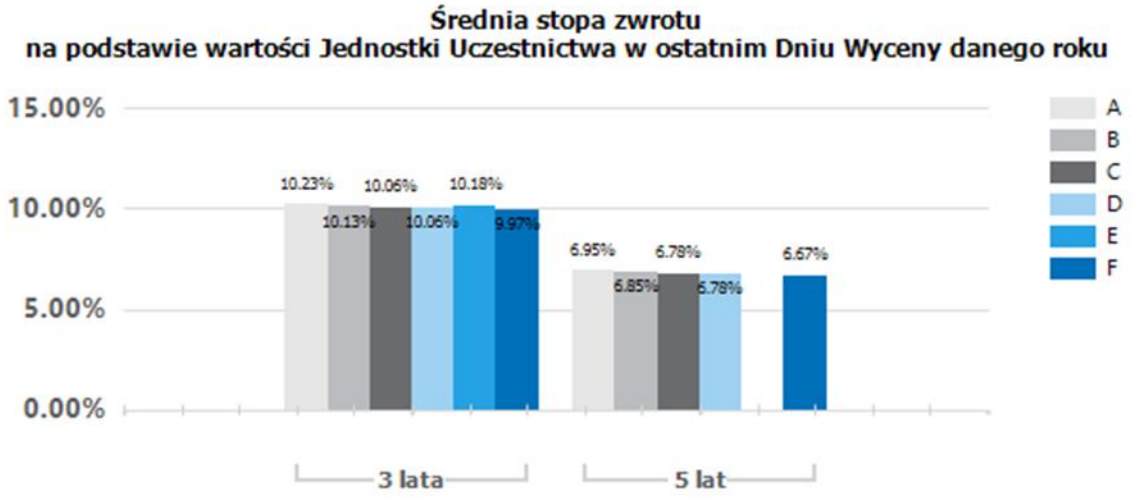
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2024 wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiła 90 794 tys. zł.



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



Dane dla pozostałych kategorii jednostek uczestnictwa oraz dane za ostatnie 5 i 10 lat są niedostępne.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Nie dotyczy – Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, o którym mowa w pkt 5.3, w okresie ostatnich 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

5.5. Zastrzeżenie dotyczące indywidualnej stopy zwrotu Uczestnika z inwestycji

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat (Opłat Manipulacyjnych i Opłat Wyrównawczych) oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

ROZDZIAŁ IV DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

Firma:	Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna; Bank używa skrótu firmy: Bank Pekao S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa
Telefon:	+48 22 656 00 00
Faks:	+48 22 656 00 04

2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz jego Uczestników

2.1. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Depozytariusz w zakresie wynikającym z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu zobowiązany jest do:

1) przechowywania Aktywów Funduszu,
2) prowadzenia rejestru wszystkich Aktywów Funduszu,
3) prowadzenia subrejestrów Aktywów każdego z Subfunduszy
4) zapewnienia, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,
5) zapewnienia monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
6) zapewnienia, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
7) zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Subfunduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
8) zapewnienia, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii tego Subfunduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
9) zapewnienia, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
10) wykonywania poleceń Funduszu i instrukcji rozliczeniowych, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa lub Statutem,
11) weryfikowania zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność Funduszu lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt. 6 -9 oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem wskazanych powyżej obowiązków. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy, stanowiących Aktywa Funduszu oraz Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, gdy wykaże, że:

1) zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego nie stanowiło konsekwencji działania lub zaniechania Depozytariusza ani podmiotu, któremu Depozytariusz powierzył przechowywanie Aktywów Funduszu,
2) Depozytariusz nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego mimo podjęcia środków ostrożności, których podjęcia można oczekiwać od podmiotów wykonujących należycie funkcję depozytariusza funduszy inwestycyjnych,

3) Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie instrumentów finansowych pomimo zachowania należytej staranności.

Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, nie ponosi wobec Funduszu odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy (subdepozytariusza), jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

1) Depozytariusz dopełnił obowiązków uprawniających go do powierzenia wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 81i Ustawy;

2) pisemna umowa pomiędzy Depozytariuszem a tym podmiotem w sposób jednoznaczny przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na ten podmiot i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub, po udzieleniu pełnomocnictwa Depozytariuszowi, za jego pośrednictwem,

3) utrata instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu nastąpiła w wyniku okoliczności o charakterze obiektywnym określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.

Jeżeli do utraty instrumentu finansowego dojdzie w sytuacji, o której mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności za utratę instrumentu finansowego przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy określonej w art. 81i ust. 1 Ustawy, jeżeli zostały spełnione następujące warunki:

1) Statut zezwala Depozytariuszowi na uchylenie się od odpowiedzialności,

2) Uczestnicy zostali uprzednio poinformowani o możliwości zwolnienia Depozytariusza od odpowiedzialności,

3) Fundusz zobowiązał Depozytariusza do przekazania instrumentów finansowych do przechowania podmiotowi, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, przy czym złożenie przez Fundusz wniosku o przekazanie przechowywania Aktywów na rzecz tego podmiotu będzie każdorazowo uważane za zobowiązanie przez Fundusz Depozytariusza do dokonania przekazania instrumentów finansowych do przechowania temu podmiotowi,

4) pisemna umowa pomiędzy Funduszem a podmiotem, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na ten podmiot i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub umożliwia Depozytariuszowi dochodzenie w ich imieniu roszczeń od tego podmiotu.

Depozytariusz zapewnia zgodne z przepisami prawa i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa powyżej, także przez wykonywanie stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz doprowadzanie tych czynności do zgodności z przepisami prawa i Statutem.

2.2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadamiać Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Depozytariusz występuje w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu. Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu.

Z uwzględnieniem art. 98 § 1 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2020 r. poz. 1575, z późn. zm.), koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

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 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.

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, informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa, o którym mowa powyżej.

Ponadto do uprawnień Depozytariusza należy:

1) zapewnienie stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz zapewnienie zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu,

2) zapewnienie stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.

Zgodnie z art. 248 ust. 1 Ustawy, Depozytariusz będzie likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. 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. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów 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 o funduszach inwestycyjnych, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych

Fundusz nie zawiera z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy.

Natomiast, w związku z zarządzaniem bieżącą płynnością Subfunduszy, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy:

1) rachunków lokat terminowych na okresy nie dłuższe niż 7 dni,

2) rachunków pieniężnych, tj. rachunków bankowych rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, w postaci rachunków nabyć, odkupień oraz podstawowych,

3) natychmiastowej lub terminowej wymiany walut w związku z planowaną lub zawartą przez Fundusz transakcją nabycia lub zbycia składników lokat, podlegającą rozliczeniu w walucie obcej,

4) umowy kredytu lub umowy przewidujące rozliczanie transakcji w ciężar sald debetowych rachunków pieniężnych prowadzonych przez Depozytariusza, zawierane w celu zapewnienia terminowej realizacji zobowiązań Funduszu z tytułu zawartych transakcji lub bieżących rozliczeń z Uczestnikami, z zastrzeżeniem, że wyłącznym wynagrodzeniem Depozytariusza z tytułu powyższych umów będzie oprocentowanie kredytu lub salda debetowego naliczane według bazowej stawki zmiennej równej oprocentowaniu lokat na rynku międzybankowym powiększonej o marżę banku.

Fundusz może bez ograniczeń zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Fundusz może również zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot instrumenty finansowe, które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszy, zgodne z polityką inwestycyjną.

Umowy, o których mowa powyżej, są zawierane, jeśli leży to w interesie Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Umowy zawierane są na warunkach rynkowych, konkurencyjnych do oferowanych przez innych kontrahentów, w sposób zapewniający należytą ochronę interesu Uczestników Funduszu oraz zgodnie z celem inwestycyjnym i zasadami polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy. Fundusz zobowiązany jest do dokumentowania decyzji dotyczących zawieranych umów, o których mowa w pkt 4, w sposób zapewniający stwierdzenie, że umowy te zostały zawarte na warunkach nie gorszych od możliwych do uzyskania w przypadku zawierania umów z innymi kontrahentami. W szczególności przy ocenie konkurencyjności zawieranych umów, o których mowa w pkt 4, będą brane pod uwagę warunki cenowe, porównywalność w zakresie terminów zawarcia i

rozliczenia transakcji, dostępność kwotowań innych kontrahentów, różnice w zakresie kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz ryzyko związane z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta.

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

W związku z wykonywaniem przez Depozytariusza jego funkcji Depozytariusza Funduszu oraz wykonywaniem przez Depozytariusza innej działalności mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że Depozytariusz lub jego podmioty zależne mogą świadczyć na rzecz Funduszu, Towarzystwa lub uczestników Funduszu inne usługi niż usługa Depozytariusza lub oferować im inne produkty. Konflikty interesów mogą również powstać w związku z faktem, że Depozytariusz i Towarzystwo należą do tej samej grupy kapitałowej, finansowej, jednakże w powyższych sytuacjach Depozytariusz minimalizuje ryzyko powstawania takich konfliktów interesów oraz zarządza nimi poprzez oddzielenie pod względem organizacyjnym i technicznym sprawowania funkcji Depozytariusza Funduszu od wykonywania innych czynności, których wykonywanie może powodować powstanie konfliktu interesów oraz przez zapewnienie właściwej identyfikacji, monitorowania oraz zarządzania konfliktami interesów.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Depozytariusz powierza lub może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu następującym podmiotom:

- The Bank of New York Mellon SA/NV, z siedzibą Boulevard Anspachlaan 1, B-1000 Brussels, Belgium,
- UniCredit Bank Austria AG, z siedzibą Rothschildplatz 1, 1020 Vienna, Austria,
- UniCredit Bank Hungary Zrt., z siedzibą Szabadság tér 5-6, 1054 Budapest, Hungary,
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., z siedzibą Želetavská 1525/1, 140 92 Prague 4 – Michle, Czech Republic,
- CACEIS Bank Spain, S.A.U., Paseo del Club Deportivo, Nº1, Edificio 4, Planta 2, 28223, Pozuelo de Alarcón, (Madrid), Spain.

Depozytariusz minimalizuje ryzyko występowania konfliktów interesów pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, oraz zarządza nimi i ujawnia je, stosując wewnętrzne zasady zarządzania konfliktami interesów.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu

Na dzień aktualizacji Prospektu nie dotyczy.

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

Pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że podmioty te mogą świadczyć usługi lub oferować produkty Funduszowi, jak również w związku z faktem, że Depozytariusz lub jego podmioty zależne mogą świadczyć usługi lub oferować produkty tym podmiotom. Również pomiędzy podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że podmioty te mogą wzajemnie świadczyć sobie usługi lub oferować produkty. Konflikty interesów mogą też wynikać z faktu, że podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, mogą być podmioty

zależne od Depozytariusza.

Depozytariusz minimalizuje ryzyko występowania konfliktów interesów pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, oraz zarządza nimi i ujawnia je, stosując wewnętrzne zasady zarządzania konfliktami interesów.

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

Na dzień aktualizacji Prospektu nie dotyczy.

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

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy. Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa powyżej, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu.

Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę instrumentu finansowego przez podmiot, o którym mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy oraz podmiot, o którym mowa w art. 81j Ustawy, jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza za utratę instrumentu finansowego przez podmiot, o którym mowa w art. 81i ust. 3, reguluje art. 81l ust. 2 Ustawy.

ROZDZIAŁ V DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego z podaniem numerów telekomunikacyjnych

Podmiotem, któremu powierzono wykonywanie na rzecz Funduszu usług Agenta Transferowego jest:

Firma:	ProService Finteco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 588 19 00

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

Nie dotyczy. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie bezpośrednio.

Dane kontaktowe Towarzystwa, działającego jako organ Funduszu:

Firma:	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa
Telefon:	(22) 582 45 43
adres strony internetowej:	in.pzu.pl

Zakres świadczonych usług:

Towarzystwo obsługuje bezpośrednie zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jako organ Funduszu.

Wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki:

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej in.pzu.pl.

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

Na dzień aktualizacji Prospektu Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

4. 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

Na dzień aktualizacji Prospektu Towarzystwo nie przekazało czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

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

Na dzień aktualizacji Prospektu Towarzystwo nie zleciło zarządzania ryzykiem Funduszu.

6. 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

Na dzień aktualizacji Prospektu Towarzystwo nie przekazało czynności zarządzania ryzykiem Funduszu.

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

Na dzień aktualizacji Prospektu żaden podmiot nie świadczy na rzecz Funduszu usług polegających na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

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

Podmiotem wybranym do badania sprawozdań finansowych Funduszu jest UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa.

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

Podmiotem, któremu Towarzystwo zleciło usługę prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o, ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa.

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

10.1 Podmiotem, któremu Towarzystwo powierzyło czynności wyceny aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem pkt 10.2, jest ProService Finteco sp. z o.o. siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa.

Zakres usług wyceny aktywów Funduszu jest następujący:

- dokonywanie wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wartości części aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny;
- obsługa operacyjna Funduszu w zakresie związanym z rozliczeniami, kontrolą ich prawidłowości, ewidencją operacji Funduszu;
- prowadzenie, na podstawie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych, ujmujących zapisy zdarzeń w porządku chronologicznym i systematycznym;
- sporządzanie sprawozdań finansowych;
- gromadzenia i przechowywania dowodów księgowych oraz pozostałej dokumentacji przewidzianej przepisami ustawy o rachunkowości.

Osoby odpowiedzialne za świadczenie usług wyceny aktywów Funduszu:

- Marcin Ostrowski – Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów – odpowiedzialność za prace Biura Księgowości Funduszy Otwartych i Biura Middle Office oraz nadzór nad tymi Biurami
- Tomasz Grzelak - Dyrektor Biura Księgowości Funduszy Otwartych – odpowiedzialność za proces wyceny aktywów, aktywów netto oraz aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
- Sylwia Chrapek – Dyrektor Biura Middle Office – odpowiedzialność za ewidencję oraz rozliczenie transakcji;
- Katarzyna Kosior – Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej – odpowiedzialność za przygotowanie sprawozdań finansowych Funduszu oraz obowiązki raportowe.

10.2 Podmiotem, któremu powierzono czynności wyceny w zakresie wybranych lokat Funduszu jest Value Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Marokańska 1H, 03-977 Warszawa.

Osoby odpowiedzialne za świadczenie usług wyceny w zakresie wybranych lokat Funduszu:

- Rafał Belka – Wiceprezes Zarządu komplementariusza,
- Beata Mosiołek – Członek Zarządu komplementariusza.

ROZDZIAŁ VI INFORMACJE DODATKOWE

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

1.1. Informacje wynikające z ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta oraz innych przepisów prawa dotyczących praw konsumentów, w tym ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich

Zgodnie z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta Inwestorowi i Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu. Uczestnik w każdym czasie może złożyć zlecenie odkupienia nabytych Jednostek Uczestnictwa. Umowa o uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym może przewidywać inne postanowienia w tym zakresie. W związku ze złożeniem zleceń, o których mowa powyżej, Uczestnik nie jest obciążany karami umownymi.

Reklamacje dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo Uczestnik może wnosić:

1) na adres korespondencyjny Towarzystwa, Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa lub na adres Agenta Transferowego,
2) osobiście (w formie pisemnej lub ustnie) w siedzibie Towarzystwa,
3) za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres e-mail: bok.tfienergia@pzu.pl
4) telefonicznie pod nr: 22 582 28 99.

Złożenie reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez Uczestnika zastrzeżeń ułatwi i przyspieszy rzetelne rozpatrzenie reklamacji, chyba że okoliczność ta nie wpływa na sposób procedowania z reklamacją.

Reklamacje Uczestników rozpatrywane są w terminie 30 dni od ich otrzymania przez Towarzystwo, agenta transferowego lub Dystrybutora (w zależności, która z tych dat jest wcześniejsza). W sprawach wymagających dodatkowych czynności wyjaśniających, w szczególności z udziałem podmiotów zewnętrznych, termin może ulec wydłużeniu, nie więcej niż o 30 dni, o czym Uczestnik jest informowany pisemnie na adres korespondencyjny Uczestnika lub pocztą elektroniczną, gdy o taką formę komunikacji w sprawie Uczestnik wnioskował. Odpowiedź na reklamację przekazywana jest w formie pisemnej na adres korespondencyjny Uczestnika lub pocztą elektroniczną, gdy o taką formę komunikacji w sprawie Uczestnik wnioskował.

Na żądanie Uczestnika Towarzystwo potwierdza pisemnie lub w inny sposób uzgodniony z Uczestnikiem, fakt złożenia przez niego reklamacji.

Podstawowe zasady wnoszenia i załatwiania reklamacji dostępne są na stronie internetowej in.pzu.pl w zakładce „MiFID".

W przypadku negatywnego rozpatrzenia Reklamacji, Klient może wystąpić:

1) o polubowne rozpatrzenie sporu w toku postępowania sądowego, w trybie mediacji lub postepowania pojednawczego;
2) z wnioskiem o wszczęcie postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporu. Podmiotem uprawnionym do prowadzenia takich postępowań jest Rzecznik Finansowy, o którym mowa w ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym- adres strony internetowej: www.rf.gov.pl.

Ponadto Uczestnik będący konsumentem może:

- zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów,
- wystąpić z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy przez Rzecznika Finansowego, na zasadach określonych ww. ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym.

Towarzystwo informuje również o możliwości wykorzystania platformy internetowej ODR (poprzez stronę:

http://ec.europa.eu/consumers/odr/) w celu rozstrzygnięcia sporów pomiędzy konsumentami mieszkającymi w Unii Europejskiej a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w Unii Europejskiej, wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 roku w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE.

Nagrania rozmów telefonicznych, zasoby cyfrowe oraz inne zapisy przechowywane na trwałym nośniku dotyczące prowadzonej komunikacji (kontaktów) z Klientami, których dane osobowe są przetwarzane przez TFI PZU SA albo fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU SA, są poufne i mogą być wykorzystane i przekazywane tylko w związku z postępowaniem prowadzonym przed organami wymiaru sprawiedliwości, ścigania lub administracyjnymi, w szczególności nadzoru nad rynkiem kapitałowym, w tym na ich żądanie w przypadkach przewidzianych powszechnie obowiązującymi przepisami. Z zastrzeżeniem zdania następnego, na uzasadniony wniosek Klienta TFI PZU SA może udostępnić transkrypcję (stenogram) nagranej rozmowy (w całości lub w części) albo umożliwić jej odsłuchanie w siedzibie TFI PZU SA. TFI PZU SA może odmówić udostępnienia transkrypcji nagranej rozmowy lub odsłuchania nagranej rozmowy w siedzibie TFI PZU SA, jeżeli przemawiają za tym względy bezpieczeństwa, w szczególności bezpieczeństwa osób lub jeżeli w ocenie TFI PZU SA jest to niemożliwe z innych przyczyn.

Językiem stosowanym w relacjach Funduszu oraz Towarzystwa z Uczestnikami jest język polski.

Prawem właściwym stanowiącym podstawę stosunków Fundusz oraz Towarzystwo z Uczestnikiem przed zawarciem umowy, jak również właściwym do zawarcia i wykonania umowy uczestnictwa w Funduszu, jest prawo polskie.

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z umowy uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa polskiego.

1.2. Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektwy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)

Administratorem danych osobowych jest Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA z siedzibą w Warszawie, Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa.

Dane osobowe przetwarzane będą w celu:

1) realizacji uczestnictwa w Funduszu albo uczestnictwa w Programach;
2) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych wynikających m.in. z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, Ustawy FATCA oraz Ustawy CRS;
3) marketingu bezpośredniego produktów i usług własnych Funduszu i Towarzystwa, w tym w celach analitycznych i profilowania – podstawą prawną przetwarzania danych jest niezbędność przetwarzania do realizacji prawnie uzasadnionego interesu Funduszu i Towarzystwa; uzasadnionym interesem Funduszu i Towarzystwa jest prowadzenie marketingu bezpośredniego swoich usług. W przypadku wyrażenia zgody na przetwarzanie danych osobowych w celach marketingowych, w przypadku braku realizacji uczestnictwa w Funduszu lub po ustaniu uczestnictwa w Funduszu albo uczestnictwa w Programach, zgoda ta będzie podstawą prawną dla przetwarzania danych osobowych;
4) dochodzenia roszczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu albo uczestnictwa w Programach – podstawą prawną przetwarzania danych jest niezbędność przetwarzania do realizacji prawnie uzasadnionego interesu Funduszu; uzasadnionym interesem Funduszu jest możliwość dochodzenia przez niego roszczeń.

Podanie przez danych osobowych jest niezbędne celem umożliwienia realizacji uczestnictwa w Funduszu albo uczestnictwa w Programach. Konsekwencją niewyrażenia zgody na przetwarzanie danych osobowych będzie uniemożliwienie Funduszowi i Towarzystwu świadczenia usług na rzecz klienta.

1.3. Informacje wynikające z art. 222a Ustawy

1.3.1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu

Fundusz działa pod nazwą PZU Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, a Subfundusze

odpowiednio pod nazwami:

- PZU Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
- PZU Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
- PZU Energia Dłużny Krótkoterminowy.

Siedziba i adres Funduszu wskazane są w Rozdziale II pkt 1 i odpowiadają siedzibie Towarzystwa.

1.3.2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem, a także Depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw Uczestnika Funduszu

1) Firma (nazwa), siedziba i adres Towarzystwa zarządzającego Funduszem:

   Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,

   Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa.

2) Firma (nazwa), siedziba i adres depozytariusza Funduszu:

   Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Żubra 1.

3) Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:

UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa.

Firma (nazwa), siedziba i adres innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu wskazane są w Rozdziale V.

1.3.3. Opis obowiązków podmiotów wskazanych w pkt 1.3.1. i 1.3.2. oraz praw Uczestnika Funduszu

- Towarzystwo – Towarzystwo tworzy fundusz inwestycyjny, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi, a także pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Wykonując swoje zadania, Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu. Do obowiązków Towarzystwa należy również rozpatrywanie skarg i reklamacji Uczestników Funduszy.
- Towarzystwo odpowiada wobec uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzedzającym Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
- Depozytariusz – opis obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz jego Uczestników znajduje się w Rozdziale IV pkt 2.
- Uczestnik ma prawo żądania od Depozytariusza wytoczenia powództwa na rzecz Uczestnika przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – badanie rocznego sprawozdania Funduszu oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu.
- Agent Transferowy – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, tj. m.in. prowadzenie działalności informacyjnej na rzecz Uczestników Funduszu, w tym wysyłanie potwierdzeń o dokonanych zmianach w rejestrze Uczestnika, archiwizowanie wszelkiej dokumentacji związanej z prowadzeniem rejestru Uczestnika, przyjmowanie reklamacji Uczestników Funduszy, prowadzenie telefonicznej obsługi Uczestników Funduszy.
- Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa – do obowiązków podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu należy w szczególności przyjmowanie zleceń określonych w Statucie Statutu, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Subfunduszy oraz inwestorów i uczestników jak również przyjmowanie skarg i reklamacji Uczestników

Funduszu.

- Opis praw Uczestnika Funduszu znajduje się w Rozdziale III Podrozdział III A pkt 4 Prospektu.

1.3.4. Informacje o zasadach stosowania dźwigni finansowej AFI, w tym informacje o maksymalnym poziomie dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany przez Subfundusze

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej AFI (jako techniki zarządzania Aktywami Funduszu, m. in. zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne), która wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI a wartością netto aktywów Funduszu. Ponadto Fundusz może stosować w celu zwiększenia ekspozycji transakcje sell-buy back, repo, a także pożyczki i kredyty.

Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Funduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się jako stosunek maksymalnego poziomu ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie do wartości aktywów netto.

Maksymalny limit ekspozycji AFI w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy wyznaczany jest zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI.

Maksymalny limit ekspozycji AFI wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania do poszczególnych Subfunduszy wynosi:

- PZU Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu – 200% wartości aktywów netto Subfunduszu
- PZU Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu – 200% wartości aktywów netto Subfunduszu
- PZU Energia Dłużny Krótkoterminowy – 200% wartości aktywów netto Subfunduszu.

Przy zawieraniu transakcji zwiększających ekspozycję oraz innych, gdzie przedmiotem zabezpieczenia są papiery wartościowe (buy-sell back, reverse repo), umowy zawarte z kontrahentami przewidują standardowe postanowienia w zakresie możliwości ponownego wykorzystania takiego zabezpieczenia.

1.3.5. Opis procedur, na podstawie których Fundusz, może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną

Towarzystwo, może zmienić politykę inwestycyjną w drodze zmiany Statutu. Szczegółowe zasady w zakresie zmiany Statutu określone są w Rozdziale XI § 34 Statutu.

Strategia inwestycyjna Funduszu może podlegać zmianom dokonywanym przez Zarząd Towarzystwa na podstawie rekomendacji i projektu strategii inwestycyjnej sporządzonego przez właściwą komórkę organizacyjną wyodrębnioną w strukturze organizacyjnej Towarzystwa.

Zgodnie z Ustawą, zmiana Statutu Funduszu obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania jego celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

Zmiany Statutu Funduszu publikowane na stronie internetowej in.pzu.pl i wchodzą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia.

Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu w zakresie polityki inwestycyjnej oraz decyzję o zmianie strategii inwestycyjnej.

1.3.6. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu

W wyniku dokonanej inwestycji, Uczestnik Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa, które stanowią prawo majątkowe określone w Statucie i Ustawie. Jednostka Uczestnictwa uprawnia Uczestnika do udziału w aktywach netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Dalsze informacje o prawach i obowiązkach Uczestnika wskazane są w Rozdziale III Podrozdziale IIIA.

Z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa wiążą się ryzyka szczegółowo opisane w Rozdziale III Podrozdziach IIIB - IIID.

1.3.7. Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania funduszem.

Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wynikającym z Ustawy w wysokości uwzględniającej obowiązek

zwiększenia kapitału własnego o dodatkowe kapitały na pokrycie ryzyka roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków zgodnie z wymogami art. 12-15 Rozporządzenia 231/2013.

1.3.8. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z przekazania ich wykonywania

Towarzystwo nie zawarło umowy, której przedmiotem jest zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu ani umowy, której przedmiotem jest zarządzanie ryzykiem Funduszu.

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa.

Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności depozytariusza, chyba że depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa.

Depozytariusz może powierzyć, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, wykonywanie przez Subdepozytariusza czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu jeżeli:

1) powierzenie wykonywania czynności nie prowadzi do faktycznego zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy,
2) jest w stanie uzasadnić potrzebę powierzenia wykonywania danej czynności oraz zakresu tego powierzenia,
3) wybór Subdepozytariusza, któremu powierzył wykonywanie czynności, został dokonany przy zachowaniu należytej staranności,
4) Subdepozytariusz, któremu powierzył wykonywanie czynności, stale spełnia następujące warunki:
   a) stosuje rozwiązania techniczne i organizacyjne niezbędne do prawidłowego wykonywania umowy, proporcjonalnie do charakteru Aktywów, które zostały mu powierzone,
   b) jeżeli powierzono mu przechowywanie Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy – posiada zezwolenie na wykonywanie czynności, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a w przypadku Subdepozytariusza będącego przedsiębiorcą zagranicznym – posiada zezwolenie na wykonywanie czynności w zakresie przedmiotu umowy, udzielone przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym, o ile jest ono wymagane i podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu,
   c) przechowuje Aktywa Funduszu odrębnie i w sposób umożliwiający niezwłoczną identyfikację danych aktywów jako Aktywów Funduszu,
   d) nie wykorzystuje Aktywów Funduszu we własnym imieniu i na własny rachunek,
   e) przestrzega zasad działania Depozytariusza określonych w art. 9 ust. 2 i art. 10 Ustawy, a także art. 72b ust. 1-4 Ustawy,
5) prawo państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, w którym Subdepozytariusz będzie przechowywać Aktywa Funduszu, bez względu na sposób tego przechowywania, zapewnia, że:
   a) Fundusz będzie wyłącznie uprawniony do tych Aktywów oraz
   b) Aktywa Funduszu:
      - nie mogą być przedmiotem egzekucji kierowanej przeciwko podmiotowi innemu niż ten Fundusz,
      - nie mogą być objęte postępowaniem zabezpieczającym kierowanym przeciwko podmiotowi innemu niż ten Fundusz,
      - nie wchodzą do masy upadłości Subdepozytariusza przechowującego Aktywa Funduszu,

- nie mogą być objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym lub innym postępowaniem o podobnym charakterze prowadzonym przeciwko Subdepozytariuszowi przechowującemu Aktywa Funduszu.

1.3.9. Informacja o zakresie odpowiedzialności Depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności

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

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza.

W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego aktywa Funduszu, o których mowa powyżej, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. Zgodnie z przepisami Ustawy odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

1.3.10. Opis metod i zasad wyceny aktywów

Opis metod i zasad wyceny aktywów Funduszu znajduje się w Rozdziale III Podrozdziale IIIA pkt 11.

1.3.11. Opis zarządzania płynnością

W ramach zarządzania płynnością Subfunduszu Towarzystwo w szczególności:

1) utrzymuje w Subfunduszu poziom płynności odpowiedni do jego zobowiązań bazowych na podstawie oceny względnej płynności aktywów Subfunduszu na rynku, z uwzględnieniem czasu wymaganego do celów upłynnienia oraz ceny lub wartości, według jakiej można upłynnić te aktywa, jak również ich wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego lub na inne czynniki rynkowe,
2) monitoruje profil płynności portfela aktywów Subfunduszu, uwzględniając w szczególności minimalny udział pojedynczych składników aktywów, które mogą mieć istotny wpływ na płynność,
3) w stosownych przypadkach ustala dla Subfunduszu limity płynności i monitoruje zgodność z tymi limitami,
4) przeprowadza testy warunków skrajnych polegające na ilościowym oszacowaniu wpływu materializacji ryzyka skrajnie negatywnych scenariuszy płynnościowych na zdolność Subfunduszy do realizacji swoich zobowiązań bazowych,
5) stosuje odpowiednie środki w celu usunięcia przewidywanych lub faktycznych niedoborów płynności bądź zniwelowania innych trudności finansowych Subfunduszu.

1.3.12. Opis procedur nabycia Jednostek Uczestnictwa

Opis procedur nabywania lub zbywania Jednostek Uczestnictwa został opisany w Rozdziale III Podrozdziale IIIA pkt 6.

1.3.13. Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników i inwestorów, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem lub z podmiotem nimi zarządzającym, jeżeli mają miejsce

Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu różnych kategorii.

Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:

1) wysokością i sposobem pobierania Opłat Manipulacyjnych,
2) wysokością pobieranego wynagrodzenia przez Towarzystwo.

Fundusz nie będzie różnicować praw majątkowych uczestników Subfunduszu posiadających Jednostki Uczestnictwa tej

samej kategorii.

Zasady zbywania przez Fundusz poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a także charakterystyka wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale III Podrozdziale IIIA pkt 3 i pkt 6 oraz Podrozdziale IIIB pkt 4.3., Podrozdziale III C pkt 4.3. i Podrozdziale III D pkt 4.3.

1.3.14. Informacje o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Funduszu oraz maksymalną ich wysokość

Informacje o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Funduszu zawarte są w Rozdziale III Podrozdziale IIIB pkt 4.6., Podrozdziale IIIC pkt 4.6. oraz Podrozdziale IIID pkt 4.6. Zasady pokrywania kosztów Funduszu zawarte są odpowiednio w § 40, § 46 i § 52 Statutu.

Towarzystwo może zaoferować Uczestnikom Funduszu możliwość otrzymania świadczenia dodatkowego, na zasadach określonych w § 19 Statutu.

1.3.15. Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu, o którym mowa w art. 222d, albo informacja o miejscu udostępnienia tego sprawozdania

Sprawozdanie, o którym mowa w art. 222d Ustawy, udostępniane jest na stronie internetowej in.pzu.pl oraz Uczestnikom Funduszu na ich żądanie.

1.3.16. Informacje o ostatniej wartości aktywów netto Funduszu, lub informacje o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz informacje o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informacje o miejscu udostępnienia tych danych

Wszystkie wyżej wymienione dane publikowane są na stronie in.pzu.pl.

1.3.17. Firma (nazwa), siedziba i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności

Dotychczas dla Funduszu nie wyznaczono prime brokera.

1.3.18. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy

Towarzystwo na podstawie art. 222b Ustawy udostępnia okresowo informacje o:

1) udziale procentowym Aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
2) zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
3) aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo.

Towarzystwo na podstawie art. 222b Ustawy udostępnia regularnie informacje o:

1) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI,
2) łącznej wysokości stosowanej dźwigni finansowej AFI.

Ww. informacje są udostępniane:

a) w siedzibie Towarzystwa, oraz
b) na stronie internetowej in.pzu.pl

Informacje wskazane powyżej będą udostępniane w terminach publikacji rocznych sprawozdań AFI Funduszu oraz dodatkowo w zakresie informacji udostępnianych regularnie – kwartalnie, nie później niż w terminie 1 miesiąca po zakończeniu kwartału roku kalendarzowego.

1.4. Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) („Rozporządzenie SFTR")

Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia SFTR przekazuje się uczestnikom PZU Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego następujące informacje.

1) Dokonując lokat Aktywów, poszczególne Subfundusze działające w ramach Funduszu:

   a) będą stosowały Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych („**TFUPW**"),

   b) nie będą stosować transakcji typu swap przychodu całkowitego.

2) Ogólny opis TFUPW i uzasadnienie ich stosowania

   Poszczególne subfundusze działające w ramach Funduszu mogą dokonywać następujących TFUPW:

   a) udzielanie pożyczek papierów wartościowych,

   b) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,

   c) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

   Udzielanie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą dany subfundusz przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej.

   Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back" lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back" oznacza transakcję, w której dany subfundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla subfunduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla subfunduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

   Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą dany subfundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala subfunduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla subfunduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja repo, natomiast dla subfunduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja reverse repo.

   Celem zawierania TFUPW jest realizacja celu inwestycyjnego określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3) Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW

   Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

   Przedmiotem TFUPW mogą być papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.

   Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

   Maksymalny odsetek Aktywów danego Subfunduszu w ramach Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW, wynosi 200% wartości aktywów netto Subfunduszu.

   Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.

   Towarzystwo szacuje, że:

a) przedmiotem TFUPW polegających na udzielaniu pożyczek papierów wartościowych będzie do 20% wartości aktywów netto danego Subfunduszu,

b) przedmiotem TFUPW typu transakcje buy-sell back i sell-buy back będzie do 100% wartości aktywów netto danego Subfunduszu,

c) przedmiotem TFUPW typu transakcje repo i reverse repo będzie do 100% wartości aktywów netto danego Subfunduszu.

4) Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)

Przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszy działających w ramach Funduszu poprzez zawieranie TFUPW bierze się pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami Subfunduszy działających w ramach Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej.

5) Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, dłużne papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej.

Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

6) Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające

Wycena zabezpieczeń jest ustalana według wartości godziwej, to jest ceny, którą otrzymano by za zbycie składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wycena wartości godziwej odnosi się do konkretnego zabezpieczenia. Zatem przy wycenie wartości godziwej Fundusz uwzględnia cechy takiego zabezpieczenia. Cechy te obejmują na przykład: stan i lokalizację składnika aktywów oraz ewentualne ograniczenia zbycia lub użycia. Wpływ poszczególnych cech na wycenę zabezpieczenia będzie różnił się w zależności od tego, w jaki sposób cechy te uwzględnią uczestnicy rynku.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7) Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń

Z TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe – ryzyko to wiąże się z możliwością poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe lub spready kredytowe;

b) ryzyko kredytowe – wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów Funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu. W ramach ryzyka kredytowego można wyróżnić ryzyko rozliczeniowe, które wynika z faktu, że pomimo zawarcia przez Fundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania Funduszu;

c) ryzyko operacyjne – ryzyko to polega na możliwości poniesienia przez subfundusz działający w ramach Funduszu strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji. Istnieje także ryzyko w postaci zdarzeń zewnętrznych, takich jak klęski naturalne czy ataki terrorystyczne;

d) ryzyko płynności – ryzyko to polega na braku możliwości sprzedaży, zakupu, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność funduszu do zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat danego subfunduszu na wartość aktywów netto subfunduszu;

e) ryzyko przechowywania – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe;

f) ryzyko prawne – ryzyko to przejawia się w możliwości zmian otoczenia prawnego, w którym działa Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu. W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Funduszu lub Uczestników Funduszu. Dodatkowo ryzyko prawne wiąże się również z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji;

g) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje, gdy kontrahent subfunduszu działającego w ramach Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem.

8) Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu)

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są przez Depozytariusza Funduszu.

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

Z zastrzeżeniem przepisów Rozporządzenia SFTR oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej poszczególnych Subfunduszy w ramach Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną są Subfundusze działające w ramach Funduszu, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10) Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do danego Subfunduszu działającego w ramach

Funduszu.

Subfundusze w ramach Funduszu mogą zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Subfundusze bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

1.5. Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie SFDR")

1.5.1. Informacje wynikające z art. 6

Przy zarządzaniu portfelami inwestycyjnymi wszystkich Subfunduszy, Towarzystwo uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w swoim procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Przez ryzyka dla zrównoważonego rozwoju rozumie się sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Decyzje inwestycyjne są podejmowane na podstawie kompleksowej analizy emitentów instrumentów finansowych i ich otoczenia. Analizy te dotyczą pełnego spektrum czynników wpływających na wartość instrumentów finansowych, w tym ryzyk dla zrównoważonego rozwoju. W procesie inwestycyjnym ryzyka te są uwzględniane m.in. w analizie finansowej, regulacyjnej i prawnej, jak również na poziomie zarządzania całym portfelem instrumentów.

Towarzystwo cyklicznie przeprowadza analizę potencjalnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu inwestycji w Subfundusze w oparciu o kategorie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, tj. kategorie środowiskowe (E), kategorie społeczne (S) i kategorie ładu korporacyjnego (G), w odniesieniu do poszczególnych klas aktywów Subfunduszy. Na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdzono, że w zależności od Subfunduszu wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopę zwrotu z tytułu inwestycji może być niski, średni lub wysoki. W przypadku Subfunduszy, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną lokują aktywa głównie w instrumenty dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, w ocenie Towarzystwa, potencjalna materializacja ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, w tym ryzyk klimatycznych jest niska, i w konsekwencji ich wpływ na stopę zwrotu z inwestycji jest niski.

Jednocześnie żaden z produktów finansowych tj. Subfunduszy nie zawiera elementów promujących aspekty środowiskowe i społeczne, a także nie stanowi zrównoważonej inwestycji w rozumieniu Rozporządzenia SFDR.

1.5.2. Informacje wynikające z art. 7

Towarzystwo przy zarządzaniu tym produktem finansowym (tj. żadnym z Subfunduszy) nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Czynniki zrównoważonego rozwoju oznaczają kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Główną przyczyną takiego postępowania jest fakt, że statut Funduszu przewiduje dla poszczególnych Subfunduszy cele inwestycyjne spośród celów wymienionych w art. 19 ust. 1 Ustawy, natomiast w przypadku żadnego z Subfunduszy statut nie przewiduje celu w postaci łagodzenia głównych niekorzystnych skutków inwestycji.

Towarzystwo nie wyklucza w przyszłości zmiany statutu i wprowadzenia dla wybranych Subfunduszy celu w postaci brania pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju przy zarządzaniu tymi Subfunduszami. W takim przypadku opis dotyczący negatywnych skutków będzie obejmował zarówno opis negatywnych skutków, jak i procedur wprowadzonych w celu złagodzenia tych skutków.

1.6. Informacje wynikające z art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (*EU Taxonomy*)

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego (tj. żadnego z Subfunduszy) nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

1.7. Informacja na temat połączenia towarzystw funduszy inwestycyjnych

W dniu 2 listopada 2022 r. nastąpiło połączenie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna (spółka przejmowana) z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna (spółka przejmująca) przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

W związku z powyższym połączeniem kapitał zakładowy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna został podwyższony z kwoty 13.000.000,00 zł do kwoty 15.013.000,00 zł, tj. o kwotę 2.013.000,00 zł, w drodze emisji akcji imiennych zwykłych przyznanych jedynemu akcjonariuszowi Towarzystwa, tj. Powszechnemu Zakładowi Ubezpieczeń Spółka Akcyjna.

Wskutek połączenia powyższych spółek nastąpiła zmiana organu zarządzającego Funduszem z Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna na Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna.

1.8. Ograniczenia w zakresie oferowania i dystrybucji

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. 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. Dystrybucja niniejszego Prospektu, oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez przepisy prawa obowiązującego w niektórych państwach. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu, powinny upewnić się, czy nie podlegają stosownym ograniczeniom w wyżej wymienionym zakresie. Nikt z otrzymujących kopię Prospektu w którejkolwiek z jurysdykcji nie powinien traktować Prospektu jako oferty do złożenia zapisu, z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to przypadków, gdy takie oferowanie może być dokonywane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, bez konieczności rejestrowania instrumentów finansowych w uprawnionych instytucjach.

W szczególności, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 lub jakimikolwiek przepisami stanowymi, tak więc, zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych. Jakiekolwiek dalsze oferowanie lub dalsza dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w Stanach Zjednoczonych bądź „osobom amerykańskim" (US Persons, zgodnie z definicją w prawie amerykańskim) może spowodować naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych.

Ze względu na fakt, że Fundusz może zapewniać ekspozycję na denominowane w euro zbywalne papiery wartościowe wyemitowane po dniu 12 kwietnia 2022 r., zgodnie z Rozporządzeniem Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz z Rozporządzeniem Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, zakazana jest sprzedaż Jednostek Uczestnictwa Funduszu jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji oraz jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi (czyli zakazane jest zbywanie Jednostek Uczestnictwa na rzecz takich osób lub podmiotów, także w ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu lub innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo). Zakaz nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

1.9. Charakter Prospektu

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są oferowane wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu. Jakiekolwiek informacje wykraczające poza podane w Prospekcie, przekazane przez nieupoważniony podmiot powinny być pominięte i nie należy na nich polegać. Żadna osoba nie została upoważniona do podawania informacji wykraczających poza informacje zawarte w Prospekcie, Dokumentach zawierających kluczowe informacje Subfunduszy oraz w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Funduszu.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt Informacyjny, Dokumenty Kluczowych Informacji Subfunduszy, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Subfunduszy

Prospekt, Dokumenty zawierające kluczowe informacje Subfunduszy, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu zostaną udostępnione:

1) w siedzibie Towarzystwa: Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa,
2) na stronie internetowej in.pzu.pl

Dokumenty zawierające kluczowe informacje Subfunduszy

Przed złożeniem każdego zlecenia Inwestor powinien zapoznać się z treścią Dokumentu zawierającego kluczowe informacje.

Dokumenty zawierające kluczowe informacje obejmują informacje o poszczególnych Subfunduszach. Nie są to materiały marketingowe. Udostępnienie tych Dokumentów jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru, ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat związanych z uczestnictwem w Funduszu, a także pomóc w porównywaniu go z innymi produktami.

Uczestnik ma prawo wyboru sposobu udostępniania mu Dokumentów zawierających kluczowe informacje Subfunduszy. Jeżeli Uczestnik chce otrzymywać Dokumenty w formie papierowej, może zwrócić się do Towarzystwa z żądaniem przekazania nieodpłatnie papierowej kopii Dokumentu zawierającego kluczowe informacje. Jeżeli Uczestnik wybiera przedstawienie mu Dokumentu zawierającego kluczowe informacje Subfunduszu za pośrednictwem strony internetowej in.pzu.pl (w zakładce poświęconej Funduszowi), składając zlecenie Uczestnik potwierdza taki sposób udostępnienia mu tego Dokumentu.

Na stronie internetowej in.pzu.pl (w zakładce poświęconej Funduszowi) oraz w siedzibie Towarzystwa udostępniane sią również zmienione Dokumenty zawierające kluczowe informacje Subfunduszy. W przypadku zmiany Dokumentu zawierającego kluczowe informacje, na żądanie uczestnika zgłoszone Towarzystwu przekazywane są również poprzednie wersje Dokumentu.

Na stronie in.pzu.pl w zakładce poświęconej Funduszowi są zamieszczane informacje na temat comiesięcznych historycznych scenariuszy dotyczących wyników Subfunduszy oraz wyników osiągniętych w przeszłości przez Subfundusze w okresie 10 lat.

Na stronie internetowej in.pzu.pl Towarzystwo podaje także informacje o ostatniej wartości aktywów netto Subfunduszy na Jednostki Uczestnictwa oraz o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, także w ujęciu historycznym. Na stronie internetowej in.pzu.pl udostępniane są także okresowo informacje o składzie portfeli Subfunduszy, na ostatni Dzień Wyceny danego miesiąca.

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

Dodatkowe informacje na temat Funduszu dostępne są:

1) pod adresem korespondencyjnym Towarzystwa: Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa,
2) na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: in.pzu.pl,
3) pod numerem telefonu: (22) 582 45 43,
4) za pośrednictwem poczty elektronicznej: tfi@pzu.pl

4. Informacja dotycząca metody obliczania wynagrodzenia zmiennego dla określonych Subfunduszy

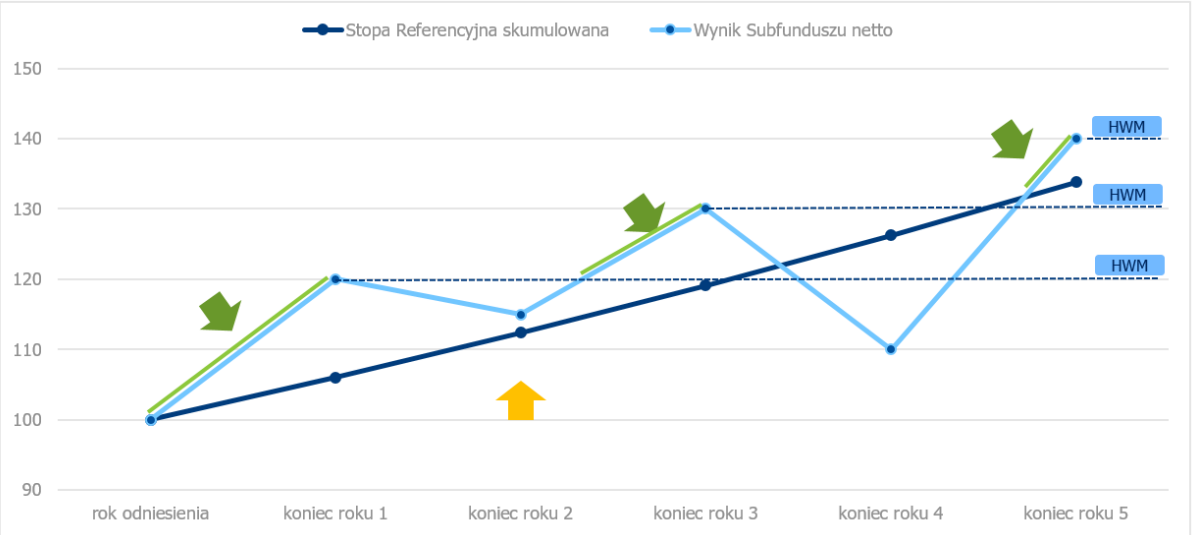
Metoda obliczania wynagrodzenia zmiennego została określona w odniesieniu do Subfunduszu PZU Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu oraz Subfunduszu PZU Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu zgodnie z Wytycznymi ESMA dotyczącymi opłat za wyniki UCITS i niektórych rodzajach AFI z dnia 5 listopada 2020 roku oraz zgodnie ze Standardem Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami w zakresie pobierania opłat za wyniki (success fee), który został opublikowany 29 lipca 2021 r.

Poniżej przedstawiono metodę obliczania wynagrodzenia zmiennego wraz z konkretnymi przykładami, okresem odniesienia dla wyników oraz zasadą działania HWM.

Przykład dotyczy naliczania opłaty za wynik w okresie odniesienia dla zadanych zmian wartości jednostki uczestnictwa funduszu w ciągu roku przy założeniu, że początkowa wycena wynosi 100, zaś wysokość stawki referencyjnej wynosi 6%. Poniższy przykład ma charakter uproszczony i nie może być traktowany jako odzwierciedlenie indywidualnej sytuacji danego uczestnika.

Okres odniesienia	**Cena jednostki netto**	**Zmiana w okresie (%)**	**Zmiana %** **(skumulowana)**	**Stawka referencyjna % (skumulowana)**	**Różnica stopy zwrotu funduszu względem stawki referencyjnej**	**Podstawa opłaty zmiennej** **(z uwzględnieniem HWM – por. wykres poniżej)**
koniec roku 1	100	+20%	+20%	6%	**+14%**	14%
koniec roku 2	120	-4%	+15%	12%	**+3%**	brak opłaty
koniec roku 3	115	+13%	+30%	19%	**+11%**	8%
koniec roku 4	130	-15%	+10%	26%	**-16%**	brak opłaty
koniec roku 5	110	+27%	+40%	34%	**+6%**	5%

Ilustracja graficzna:



W powyższym przykładzie strzałkami zielonymi oznaczono okresy, kiedy opłata za wynik może być pobrana, kolorem żółtym – kiedy nie zostanie pobrana (pomimo że fundusz uzyskał wynik powyżej stawki referencyjnej).

Opis do ilustracji:

koniec roku 0:	Początkowa wycena wynosi 100 i jest to cena odniesienia dla kolejnego roku. Jednocześnie jest to początkowe HWM.
koniec roku 1:	Opłata za wyniki jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z funduszu (+20%) jest wyższa od stawki referencyjnej (6%). HWM wynosi teraz 120.
koniec roku 2:	Opłata za wyniki nie jest pobierana. Skumulowana stopa zwrotu netto z wyceny funduszu (+15%) jest wprawdzie wyższa od stawki referencyjnej (+12%), jednak wycena (115) jest niższa niż aktualne HWM.

koniec roku 3:	Wycena funduszu przekracza poziom HWM o 8%. Jednocześnie jest wyższa od stawki referencyjnej o 11%. Opłata za wyniki jest pobierana w stosunku do wyceny HWM. Nowy poziom HWM to 130.
koniec roku 4:	Opłata za wyniki nie jest pobierana. Skumulowana stopa zwrotu netto funduszu jest niższa od stawki referencyjnej (-16%).
koniec roku 5:	Opłata za wynik może być pobrana, skumulowana stopa zwrotu netto funduszu (+40%) jest wyższa od stawki referencyjnej, jednocześnie cena jednostki jest wyższa od HWM, przy którym pobrana została ostatnia opłata zmienna (130).

ROZDZIAŁ VII ZAŁĄCZNIKI

1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów

1) Agent Transferowy - podmiot, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników, a także Subrejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.

2) Aktywa Funduszu - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.

3) Aktywa Subfunduszu - mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do tego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Łączne Aktywa wszystkich Subfunduszy Funduszu stanowią Aktywa Funduszu.

4) Aktywny Rynek – rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

5) Baza Instrumentów Pochodnych - papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.

6) Depozytariusz – Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Żubra 1, wykonująca funkcję Depozytariusza Funduszu.

7) Dystrybutor – firma inwestycyjna, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, lub krajowy oddział instytucji kredytowej, uprawniony do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów, lub inny podmiot posiadający zezwolenie Komisji, zbywający lub odkupujący Jednostki Uczestnictwa, uprawniony na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

8) Dzień Roboczy - każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.

9) Dzień Wyceny - dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

10) Dyrektywa 2015/849 – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, zmieniająca rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 i uchylająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego I Rady 2005/60/WE oraz dyrektywę Komisji 2006/70/WE.

11) Ekspozycja AFI - obliczoną z uwzględnieniem art. 6 - 11 Rozporządzenia 231/2013, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są Aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania tego Funduszu uwzględniającą wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Funduszu.

12) IKE – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy IKE.

13) IKZE - indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy IKZE.

14) Informacja dla Klienta AFI – informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

15) 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.

16) 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),

   d) oraz co do których istnieją popyt i podaż 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.

17) Jednostka Uczestnictwa - prawo Uczestnika do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu.

18) Dokumenty zawierające kluczowe informacje – dokumenty, o których mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) oraz Rozporządzeniu delegowanym 2017/653 uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) przez ustanowienie regulacyjnych standardów technicznych w zakresie prezentacji, treści, przeglądu i zmiany dokumentów zawierających kluczowe informacje oraz warunków spełnienia wymogu przekazania takich dokumentów.

19) Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego.

20) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

21) OECD - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

22) Opłata Manipulacyjna – opłata manipulacyjna, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, to jest: Opłata Dystrybucyjna, Opłata Umorzeniowa oraz Opłata Wyrównawcza.

23) Opłata Dystrybucyjna - rodzaj Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

24) Opłata Umorzeniowa - rodzaj Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

25) Opłata Wyrównawcza – rodzaj Opłaty Manipulacyjnej pobieranej w przypadku realizacji zleceń zamiany lub konwersji w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa.

26) Państwo Członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

27) PPE, Pracowniczy Program Emerytalny – pracowniczy program emerytalny, realizowany na zasadach określonych w § 13 ust. 14 Statutu zgodnie z przepisami Ustawy o PPE.

28) Prospekt Informacyjny - prospekt informacyjny Funduszu.

29) Rejestr Uczestników - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników oraz zdarzeń dotyczących wszystkich Uczestników; w ramach Rejestru Uczestników, Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników dla Subfunduszu.

30) Rozporządzenie – oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 216/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE.

31) Rozporządzenie 231/2013 – oznacza rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.

uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

32) Statut - Statut PZU Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

33) Subfundusz - nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną.

34) Subrejestr - Wydzielona w ramach Rejestru Uczestników elektroniczna ewidencja danych Uczestnika, obejmująca należące do niego Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym Subfunduszu.

35) Subrejestr małżeński - rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków.

36) Tabela Opłat - ustalane przez Fundusz zestawienie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej dla poszczególnych Subfunduszy udostępniane u Dystrybutorów i w siedzibie Funduszu osobie przystępującej do Subfunduszu oraz Uczestnikowi przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

37) Towarzystwo - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna.

38) Trwały Nośnik Informacji – każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane.

39) Uczestnik - osoba fizyczna, osoba prawna, lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

40) Umowa IKE – umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

41) Umowa IKZE - umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE).

42) Umowa PPE – umowa uczestnictwa w Pracowniczym Programie Emerytalnym zawierana przez Fundusz z pracodawcą, określającą zasady wnoszenia przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu, o której mowa w Ustawie PPE.

43) Ustawa o IKE i IKZE – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

44) Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

45) Ustawa o obrocie - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

46) Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy – ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

47) Ustawa o Rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

48) Ustawa o PPE – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych.

49) Wartość Aktywów Netto Funduszu - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.

50) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu - wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu.

51) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa - Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników; w przypadku Subfunduszu z wyodrębnionymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tejże kategorii.

52) Zarządzający z UE – osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem

inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

53) Zgromadzenie Uczestników - zgromadzenie uczestników specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w rozumieniu Ustawy.

2. Statut Funduszu – tekst jednolity w brzmieniu obowiązującym od dnia 30 grudnia 2024 r.

STATUT

PZU ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

(tekst jednolity)

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne.

§ 1. Definicje i skróty.

Użyte w niniejszym Statucie określenia oznaczają:

1) **Agent Transferowy** - podmiot, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników, a także Subrejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa;
2) **Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
3) **Aktywa Subfunduszu** - mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do tego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Łączne Aktywa wszystkich Subfunduszy Funduszu stanowią Aktywa Funduszu;
4) **Aktywny Rynek** – rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;
5) **Baza Instrumentów Pochodnych** - papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
6) **Depozytariusz** – Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Żubra 1, wykonująca funkcję Depozytariusza Funduszu;
7) **Dystrybutor** – firma inwestycyjna, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, lub krajowy oddział instytucji kredytowej, uprawniony do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów, lub inny podmiot posiadający zezwolenie Komisji, zbywający lub odkupujący Jednostki Uczestnictwa, uprawniony na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa;
8) **Dzień Roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
9) **Dzień Wyceny** - dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie;
10) **Ekspozycja AFI** - obliczoną z uwzględnieniem art. 6 - 11 Rozporządzenia 231/2013, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są Aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania tego Funduszu uwzględniającą wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery

wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Funduszu;

10a) **HWM (high-water mark)** – metoda, zgodnie z którą wynagrodzenie zmienne pobierane z Subfunduszu może być naliczane i pobierane tylko w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec okresu rozliczeniowego będzie wyższa od każdej z Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonych na koniec każdego poprzedniego okresu rozliczeniowego, w którym wynagrodzenie zmienne zostało przez Towarzystwo pobrane. Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego według metody HWM stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku, co oznacza, że pierwszy okres rozliczeniowy (pierwsza roczna krystalizacja) następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2023 roku, a punktem odniesienia jest ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku. Dla Jednostek Uczestnictwa zbytych przez Subfundusz po dniu 1 stycznia 2023 roku w zakresie naliczania wynagrodzenia zmiennego punktem odniesienia jest cena zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz do momentu naliczenia i pobrania wynagrodzenia zmiennego na koniec okresu rozliczeniowego. Dla tych jednostek w kolejnych okresach rozliczeniowych przyjmuje się najwyższą z Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonych na koniec roku po dniu1 stycznia 2023 roku;

11) IKE – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy IKE;

12) IKZE - indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy IKZE**;**

13) Informacja dla Klienta AFI – informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

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 istnieją popyt i podaż 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 do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu;

17) Dokumenty zawierające kluczowe informacje – dokumenty, o których mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) oraz Rozporządzeniu delegowanym 2017/653 uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) przez ustanowienie regulacyjnych standardów technicznych w zakresie prezentacji, treści, przeglądu i zmiany dokumentów zawierających kluczowe informacje oraz warunków spełnienia wymogu przekazania takich dokumentów;

18) Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego,

19) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;

20) OECD - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

21) **Opłata Manipulacyjna** – opłata manipulacyjna, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, to jest: Opłata Dystrybucyjna, Opłata Umorzeniowa oraz Opłata Wyrównawcza;

22) **Opłata Dystrybucyjna** - rodzaj Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

23) **Opłata Umorzeniowa** - rodzaj Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

24) **Opłata Wyrównawcza** – rodzaj Opłaty Manipulacyjnej pobieranej w przypadku realizacji zleceń zamiany lub konwersji w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa;

25) **Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;

26) **PPE, Pracowniczy Program Emerytalny** – pracowniczy program emerytalny, realizowany na zasadach określonych w § 13 ust. 14 Statutu zgodnie z przepisami Ustawy o PPE;

27) **Prospekt Informacyjny** - prospekt informacyjny Funduszu;

28) **Rejestr Uczestników** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników oraz zdarzeń dotyczących wszystkich Uczestników; w ramach Rejestru Uczestników, Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników dla Subfunduszu;

29) **Rozporządzenie 231/2013** – oznacza rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);

30) **Statut** - Statut PZU Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;

31) **Subfundusz** - nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną;

32) **Subrejestr** - elektroniczna ewidencja danych oraz zdarzeń dotyczących jednego Uczestnika w Subfunduszu;

33) **Subrejestr małżeński** - rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków;

34) **Tabela Opłat** - ustalane przez Fundusz zestawienie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej dla poszczególnych Subfunduszy udostępniane u Dystrybutorów i w siedzibie Funduszu osobie przystępującej do Subfunduszu oraz Uczestnikowi przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

35) **Towarzystwo** - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna;

36) **Trwały Nośnik Informacji** – każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;

37) **Uczestnik** - osoba fizyczna, osoba prawna, lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;

38) **Umowa IKE** – umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu ustawy o IKE i IKZE;

39) **Umowa IKZE** - umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy o IKE i IKZE;

40) **Umowa PPE** – umowa uczestnictwa w Pracowniczym Programie Emerytalnym zawierana przez Fundusz z pracodawcą, określającą zasady wnoszenia przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu, o której mowa w Ustawie PPE;

41) **Ustawa o IKE i IKZE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego;

42) **Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i

zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;

43) Ustawa o obrocie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;

44) Ustawa o Rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości;

45) Ustawa o PPE – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych;

46) Wartość Aktywów Netto Funduszu - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;

47) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu - wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu;

48) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa - Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników; w przypadku Subfunduszu z wyodrębnionymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tejże kategorii;

49) Zarządzający z UE – osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,

50) Zgromadzenie Uczestników - zgromadzenie uczestników specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w rozumieniu Ustawy.

51) Zmodyfikowana duracja – szacunkowa zmiana wartości części dłużnej portfela Subfunduszu w reakcji na zmianę poziomu stóp procentowych, wyznaczana z uwzględnieniem średniego ważonego aktywami czasu trwania lokat wchodzących w skład części dłużnej portfela danego Subfunduszu (ang. Modified Duration).

§ 2. Fundusz.

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą PZU Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej w Statucie „**Funduszem**". Fundusz może używać nazwy skróconej PZU Energia Emerytura SFIO.

2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy.

3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna.

4. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych Statucie i w Ustawie.

5. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

§ 3. Subfundusze.

1. Fundusz składa się z Subfunduszy o nazwach:

1) PZU Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,

2) PZU Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,

3) PZU Energia Dłużny Krótkoterminowy.

2. Fundusz posiada osobowość prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

3. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w § 7 Statutu.

4. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu będą prowadzić odmienną politykę inwestycyjną.

§ 4. Towarzystwo.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa.
2. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa lub jednego Członka Zarządu wraz z prokurentem.
4. Towarzystwo działa w interesie uczestników Funduszu.
5. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

§ 5. Depozytariusz.

1. Depozytariuszem Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Żubra 1. Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu i subrejestry Aktywów Subfunduszy.
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
3. Depozytariusz wykonuje swoje obowiązki na podstawie Ustawy i umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, która określa szczegółowe obowiązki Depozytariusza oraz sposób ich wykonywania.
4. Umowa, o której mowa w ust. 3, nie może ograniczać obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.

ROZDZIAŁ II. Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu i Subfunduszy.

§ 6. Wpłaty do Funduszu i Subfunduszy PZU Energia Agresywnego Absolutnej Stopy Zwrotu, PZU Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu oraz PZU Energia Dłużnego Konserwatywnego.

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat, w wysokości nie niższej niż 4.000.000 zł (cztery miliony złotych), przy czym do utworzenia każdego z Subfunduszy konieczne jest zebranie wpłat w wysokości 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych).
2. Wpłaty, o których mowa w ust. 1, zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane przez następujące Subfundusze:
   1) PZU Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
   2) PZU Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
   3) PZU Energia Dłużny Krótkoterminowy.

   Do utworzenia Funduszu niezbędne jest utworzenie wszystkich Subfunduszy wymienionych w pkt 1-3 powyżej.
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są wszystkie osoby, o których mowa w § 8 ust. 1 i ust. 2, w tym Towarzystwo.
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu i nie później niż w 120 dniu po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia rozpoczęcia zapisów.
5. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty

w wysokości określonej w ust. 1.

6. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w sposób, o którym mowa w § 31 ust. 1.

7. Minimalna wpłata w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż minimalna wpłata określona w § 13 ust. 6.

8. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 zł (sto złotych).

9. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć wypełniony w 3 egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.

10. Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu.

11. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

12. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.

13. W terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.

14. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

15. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 13, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

16. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:

1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku gdy:

a) nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów;

b) został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,

2) nie zebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w ust. 1.

17. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 16 pkt 1), Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

18. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia:

1) w którym postanowienie sądu 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, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1;

4) upływu terminu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

– zwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 10, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1) – 4).

19. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 18.

20. O niedojściu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w § 31 ust. 1.

§ 7. Utworzenie kolejnych Subfunduszy.

1. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze, nie wymienione w Statucie.

2. Utworzenie kolejnego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy.

3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane przez nowy Subfundusz.

4. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą wszystkie osoby, o których mowa w § 8.

5. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu i nie później niż w 30 (trzydziestym) dniu po dniu doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu w zakresie utworzenia nowego Subfunduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 (dwa) miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów.

6. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, cena Jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek objętych zapisami.

7. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie lub wyznaczonych przez Towarzystwo Dystrybutorów.

8. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza tytułem składanego zapisu.

9. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego Subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 200.000 (dwieście tysięcy) PLN. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostanie utworzony.

10. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego Subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, Towarzystwo ogłosi, w sposób określony w § 31 ust. 1 oraz zawrze w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu.

§ 8. Uczestnicy.

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są:

1) osoby fizyczne;

2) osoby prawne;

3) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.

2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.

3. W przypadku osób fizycznych, czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia mogą być wykonywane:

1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika;

2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego;

3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej

przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.

4. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora lub w Towarzystwie dokumentów potwierdzających umocowanie. Poświadczone przez Dystrybutora lub Towarzystwo kopie dokumentów potwierdzających umocowanie, przechowywane są przez Agenta Transferowego.

§ 9. Pełnomocnictwo.

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przez pełnomocników.

2. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż 6 pełnomocników do każdego posiadanego Subrejestru w ramach każdego Subfunduszu.

3. Uczestnik jest obowiązany powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.

4. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna mająca pełną zdolność do czynności prawnych albo osoba prawna.

5. Pełnomocnikom nie przysługuje prawo do udzielania dalszych pełnomocnictw z wyjątkiem sytuacji, w której:

1) pełnomocnictwo udzielone jest osobie prawnej i zawiera postanowienie uprawniające ustanawianie przez osobę prawną dalszych pełnomocników, będących jej pracownikami. Substytuci nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw;

2) Jednostki Uczestnictwa wchodzą w skład portfela zarządzanego przez podmiot, który w rozumieniu Ustawy o obrocie, jest uprawniony do zarządzania portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych.

6. Pełnomocnictwo może być udzielone i odwołane wyłącznie w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, pracownika Towarzystwa lub z podpisem poświadczonym notarialnie.

7. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później jednak niż w terminie 5 Dni Roboczych od dnia złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora lub w Towarzystwie, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

8. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza granicami Polski powinno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną, konsularną lub podmiot umocowany przez Fundusz do dokonywania poświadczeń pełnomocnictw.

9. Pełnomocnictwo może mieć formę pełnomocnictwa upoważniającego do dokonywania wszelkich czynności w zakresie takim jak mocodawca lub pełnomocnictwa upoważniającego do dokonywania wyłącznie tych czynności, które są określone w treści pełnomocnictwa.

10. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w Funduszu, Towarzystwie lub u Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa.

11. W chwili zamknięcia Subrejestru lub Rejestru Uczestnika, pełnomocnictwa udzielone odpowiednio w ramach Subrejestru lub Rejestru Uczestnika wygasają.

12. W przypadku PPE, oświadczenia woli Uczestników mogą być składane wyłącznie za pośrednictwem pracodawcy prowadzącego PPE.

§ 10. Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry.

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. W ramach Rejestru Uczestników Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu.

2. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część

Jednostki Uczestnictwa, otwiera tej osobie Subrejestr w Rejestrze Uczestników i nadaje tej osobie numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników.

3. Subrejestr zawiera dane Uczestnika Funduszu, dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu.

4. (skreślony)

5. W przypadku odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, Fundusz po 60 dniach od dnia odkupienia zamyka Subrejestr, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Subrejestru.

6. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach wspólnego Subrejestru małżeńskiego.

7. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na Subrejestr małżeński, składają oświadczenie zgodnie z którym stwierdzają:

1) pozostawanie we wspólności majątkowej, w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

2) wyrażenie zgody na wykonywanie przez każdego z małżonków, w ramach wspólnego Subrejestru małżeńskiego, wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w tym żądanie odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa, ustanowienie blokady i jego zamknięcia, a także podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych;

3) wyrażenie zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z małżonków wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków;

4) wyłączenie odpowiedzialności Towarzystwa za skutki odmiennych decyzji każdego z małżonków i ustanowionych przez nich pełnomocników;

5) wskazanie adresu korespondencyjnego, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

6) zobowiązanie się małżonków do zawiadomienia, listem poleconym, Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej.

8. Odwołanie oświadczeń, o których mowa w ust. 7, możliwe jest jedynie przez złożenie oświadczenia przez małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.

9. Dane dotyczące Uczestnika oszczędzającego na IKE lub IKZE i środków gromadzonych przez niego na IKE lub IKZE ewidencjonowane są na wyodrębnionych Rejestrach.

10. Fundusz może dokonać blokady Subrejestru na żądanie Uczestnika Funduszu polegającej na uniemożliwieniu składania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejestrze. Blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu wskazanego przez Uczestnika Funduszu. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie. Blokada Subrejestru nie wpływa na wykonanie zleceń nabycia, odkupienia i konwersji otrzymanych przez Agenta Transferowego przed dniem otrzymania oświadczenia o blokadzie Subrejestru.

11. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem okresu, na jaki została ustanowiona może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę. Łącznie z ustanowieniem takiej blokady Uczestnik może udzielić tej osobie pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za jej zgodą, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa podlegających blokadzie na rachunek bankowy wskazany przez pełnomocnika. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń złożonych przez pełnomocnika. Zlecenia złożone przez Uczestnika będą traktowane jako złożone pod warunkiem, że wyznaczona osoba wyrazi zgodę na ich realizację poprzez odwołanie blokady.

12. Od dnia złożenia oświadczenia o blokadzie Subrejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia takiej blokady nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

13. Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia. Zlecenie konwersji realizowane jest pod warunkiem że będzie złożone przez Uczestnika i że zastawnik wyrazi pisemną zgodę na jego realizację. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 5 dni roboczych, od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora lub w Towarzystwie, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Łącznie z ustanowieniem zastawu Uczestnik może udzielić zastawnikowi pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za zgodą zastawnika, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem na rachunek bankowy pełnomocnika.

14. O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z tym, że w przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Rejestru Uczestnika i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: nabycie, transfer, konwersja lub zamiana i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

15. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;

2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

16. Postanowienie ust. 15 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wspólnym Subrejestrze małżeńskim. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 15, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu. Dyspozycja, o której mowa w ust. 15 pkt 2), może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

§ 11. Zgromadzenie Uczestników.

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:

1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;

2) zmianę funduszu podstawowego;

3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;

4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;

5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;

6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

2. Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej in.pzu.pl, a następnie zawiadamia o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym Nośniku Informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zawiera:

1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;

2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;

3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;

4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa.

4. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.

5. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

6. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.

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

8. Uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

9. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.

10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.

11. 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.

12. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przysługuje:

1) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;

2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;

3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.

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

14. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Towarzystwo powinno niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu.

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

15. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

16. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

§ 12. Jednostka Uczestnictwa.

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika określone w Ustawie i Statucie.

2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

3. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy są zbywane i odkupywane przez Fundusz bez żadnych ograniczeń, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego artykułu, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, postanowień aktów normatywnych stanowiących podstawy funkcjonowania IKE, IKZE i Pracowniczych Programów Emerytalnych, a także postanowień Statutu dotyczących wymaganej minimalnej wpłaty oraz postanowień Ustawy odnośnie możliwości zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

5. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Podział Jednostki Uczestnictwa, o którym mowa w zdaniu poprzednim, dokonywany jest na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem.

6. Zamiar podziału Jednostek Uczestnictwa ogłaszany jest w sposób określony w § 31 ust. 1, na co najmniej na 14 dni przed podziałem.

7. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.

8. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.

9. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

10. Zaspokojenie zastawnika z Jednostki Uczestnictwa może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

§ 13. Kategorie Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Kryterium zróżnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią: wysokość i sposób pobierania Opłat Manipulacyjnych, o których mowa w § 39, § 45 i § 51, oraz wysokość pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w § 41, § 47 i § 53.

2. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są oznaczane jako:

1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) Jednostki Uczestnictwa kategorii B,

3) Jednostki Uczestnictwa kategorii C,

4) Jednostki Uczestnictwa kategorii D,

5) Jednostki Uczestnictwa kategorii E,

6) Jednostki Uczestnictwa kategorii F,

7) Jednostki Uczestnictwa kategorii G,

8) Jednostki Uczestnictwa kategorii H,

9) Jednostki Uczestnictwa kategorii I,

10) Jednostki Uczestnictwa kategorii J.

3. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii w tym Subfunduszu.

4. Postanowienia Część II Statutu określają kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywane przez Fundusz w ramach poszczególnych Subfunduszy.

5. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy IKE, Umowy IKZE lub Umowy PPE. Jednostki Uczestnictwa kategorii A nie są zbywane na rzecz podmiotów, których opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w Funduszu reguluje ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych. Po otwarciu Rejestru inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.

6. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w przypadku pierwszego i następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A została określona w Części II Statutu.

7. W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierane mogą być: Opłata Dystrybucyjna, Opłata Wyrównawcza i Opłata Umorzeniowa.

8. Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio Umowy IKE lub Umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii B, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.

9. Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C określa Umowa PPE.

10. Jednostki Uczestnictwa kategorii D są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D określa Umowa PPE.

11. Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E określa Umowa PPE.

11a. Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F określa Umowa PPE.

11b. Jednostki Uczestnictwa kategorii G są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii G określa Umowa PPE.

11c. Jednostki Uczestnictwa kategorii H są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii H określa Umowa PPE.

11d. Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii I określa Umowa PPE.

11e. Jednostki Uczestnictwa kategorii J zbywane są w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio Umowy IKE lub Umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii J są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie informacyjnym. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii J, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii J,

określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.

12. W związku z konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J może być pobierana Opłata Wyrównawcza.

13. W związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I Towarzystwo nie pobiera Opłat Manipulacyjnych.

14. Fundusz może prowadzić Pracownicze Programy Emerytalne, o których mowa w Ustawie o PPE, na podstawie umów o wnoszenie składek do Funduszu zawieranych z pracodawcami, niniejszego Statutu oraz Ustawy o PPE. Umowa PPE określa w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłat Manipulacyjnych.

§ 14. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.

2. Realizacja zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa następuje w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych.

3. Pierwsza i każda kolejna wpłata przez Uczestnika środków pieniężnych do Subfunduszu, określona jest odpowiednimi postanowieniami Części II Statutu odnoszącymi się do poszczególnych Subfunduszy. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla Uczestników IKE, IKZE lub PPE w wysokościach niższych niż wskazane w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy.

4. Wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

5. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa wymaga wpłaty środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Subfunduszu i złożenia stosownego oświadczenia woli (zlecenie nabycia) u Dystrybutora. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonane poprzez złożenie zlecenia nabycia bezpośrednio Funduszowi lub za pośrednictwem Dystrybutora i dokonanie wpłaty środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek Subfunduszu u Depozytariusza. Kolejne nabycia Jednostek Uczestnictwa nie wymagają złożenia zlecenia nabycia i mogą być dokonane w trybie wpłaty bezpośredniej na rachunek Subfunduszu u Depozytariusza (wpłata bezpośrednia).

6. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym spełnione zostały łącznie dwa warunki: Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu. W przypadku wpłaty bezpośredniej, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał od Depozytariusza informację o wpłynięciu środków na rachunek Funduszu.

7. W przypadku osoby zamierzającej zawrzeć Umowę IKE lub Umowę IKZE, zawarcie z Funduszem odpowiednio Umowy IKE lub Umowy IKZE jest równoznaczne ze złożeniem pierwszego zlecenia nabycia Jednostek, z zastrzeżeniem postanowień poniższych. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków danych wystarczających do identyfikacji Uczestnika IKE lub IKZE: imienia i nazwiska, numeru PESEL, numeru rachunku bankowego Funduszu wskazanego przez Towarzystwo oraz wskazania odpowiednio „wpłata na IKE" albo „wpłata na IKZE". Dokonanie wpłaty jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

8. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na wspólny Subrejestr małżeński. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na wspólnym Subrejestrze małżeńskim.

9. Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym w ramach wspólnego Subrejestru małżeńskiego, są określone w Prospekcie Informacyjnym.

10. W przypadku zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych IKE i IKZE szczegółowe warunki są określone także w umowach dotyczących tych programów i IKE lub IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, IKE lub IKZE powinien zapoznać się z tymi umowami .

§ 15. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.

2. Termin, w jakim Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych.

3. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie (metoda HIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

4. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu aktualnego na dany Dzień Wyceny. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa dostarczone Agentowi Transferowemu jest realizowane po cenie z pierwszego Dnia Wyceny następującego po dniu jego złożenia, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu z Dnia Wyceny następującego po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego.

5. Wypłaty tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

6. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:

1) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,

2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą może zostać pomniejszona o należny podatek,

3) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa dostępnych w Rejestrze.

7. Wypłata następuje wyłącznie przelewem na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez firmę inwestycyjną. Kwota środków pieniężnych jest wypłacana po pomniejszeniu o należny podatek, w przypadku, jeżeli Fundusz jest zobowiązany do jego pobrania.

§ 16. Opłaty Manipulacyjne.

1. Towarzystwo pobiera Opłaty Manipulacyjne, na które składają się: Opłata Wyrównawcza oraz Opłata Dystrybucyjna i Opłata Umorzeniowa, których maksymalna wysokość została określona w części II Statutu.

2. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, Towarzystwo może uzależnić wysokość pobieranej stawki Opłaty Manipulacyjnej lub rezygnację z jej pobierania od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa.

3. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych realizowanych na podstawie Umów o PPE, a także Umów IKE oraz Umów IKZE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle, w tym Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym.

4. Tabela Opłat zawiera aktualne stawki Opłaty Manipulacyjnej, które mogą być uzależnione od łącznej Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostki Uczestnictwa posiadane przez danego Uczestnika i jest udostępniana we wszystkich miejscach przyjmowania zleceń i na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem in.pzu.pl

§ 17. Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Blokady.

1. Fundusz inwestycyjny może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie dla każdego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy.

2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 (dwóch) tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oraz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Subfunduszu albo

2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,

2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 (sześć) miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

4. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.

5. Do terminów, o których mowa w § 14 ust. 2 oraz § 15 ust. 2, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą być również objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń, w wyniku których następuje zmniejszenie salda rejestru. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie. Szczegółowe zasady ustanawiania i odwołania blokady są określone w Prospekcie Informacyjnym.

§ 18. Konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa.

1. W przypadku złożenia zlecenia zamiany polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu, Towarzystwo pobiera Opłatę Wyrównawczą. Podstawę Opłaty Wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających zamianie według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie zamiany zostanie wykonane. Stawka Opłaty Wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem zamiany stanowi różnicę pomiędzy stawką Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach zamiany (Subfunduszu docelowego), a stawką Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w ramach zamiany (Subfunduszu źródłowego). W przypadku, w którym stawka Opłaty Wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, przyjmuje wartość ujemną, nie pobiera się Opłaty Wyrównawczej.

2. W przypadku złożenia zlecenia konwersji polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, Towarzystwo pobiera Opłatę Wyrównawczą. Podstawę Opłaty Wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie konwersji zostanie wykonane. Stawka Opłaty Wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem konwersji stanowi różnicę pomiędzy stawką Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach konwersji (Subfunduszu docelowego), a stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa innego

funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane w ramach konwersji (funduszu źródłowego). W przypadku, w którym stawka Opłaty Wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, przyjmuje wartość ujemną, nie pobiera się Opłaty Wyrównawczej.

3. Realizacja zleceń zamiany i zleceń konwersji, poprzez nabycie jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym lub funduszu docelowym w ramach realizacji zleceń zamiany i zleceń konwersji, następuje po wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, na rachunek Subfunduszu docelowego lub funduszu docelowego.

4. Konwersja następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych po złożeniu przez Uczestnika zlecenia konwersji, z zastrzeżeniem, że nabycie jednostek uczestnictwa funduszu (subfunduszu) docelowego następuje po wpłynięciu na rachunek tego funduszu (subfunduszu) środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. Jeżeli zlecenie konwersji zostało dostarczone Agentowi Transferowemu najpóźniej na jeden Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, o którym mowa w § 14 ust. 1 i § 15 ust. 1 Statutu, konwersja następuje po cenie z tego Dnia Wyceny. Jeżeli zlecenie konwersji zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w terminie późniejszym, konwersja następuje po cenie z kolejnego Dnia Wyceny po dostarczeniu zlecenia.

5. Zamiana następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych po złożeniu przez Uczestnika zlecenia zamiany, z zastrzeżeniem, że nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po wpłynięciu na rachunek tego Funduszu prowadzony dla tego Subfunduszu środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. Jeżeli zlecenie zamiany zostało dostarczone Agentowi Transferowemu najpóźniej na jeden Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, o których mowa w § 14 ust. 1 i § 15 ust. 1, zamiana następuje po cenie z tego Dnia Wyceny. Jeżeli zlecenie zamiany zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w terminie późniejszym, zamiana następuje po cenie z kolejnego Dnia Wyceny po dostarczeniu zlecenia.

§ 19. Świadczenia dodatkowe.

1. Prawo do świadczenia dodatkowego przysługuje każdemu Uczestnikowi pod warunkiem podpisania z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz gdy wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Funduszu, w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie nie będzie mniejsza niż 10.000.000 (dziesięć milionów) PLN, z zastrzeżeniem że Uczestnik zachowuje prawo do świadczenia dodatkowego w sytuacji gdy spadek wartości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Funduszu w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie poniżej 10.000.000 (dziesięć milionów) PLN jest wyłącznie wynikiem spadku wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu oraz nie dokonano w tym okresie żadnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu posiadanych przez tego Uczestnika.

2. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu wartości Jednostek Uczestnictwa, która uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia dodatkowego. Długość okresu rozliczeniowego określona jest w umowie, o której mowa w ust. 1, i może być ustanowiona w szczególności jako miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny okres rozliczeniowy. Strony umowy, o której mowa w ust. 1, mogą ustalić inną długość okresu rozliczeniowego, z tym zastrzeżeniem, że okres rozliczeniowy nie może być krótszy niż miesiąc.

3. Wysokość świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. Świadczenie dodatkowe wypłacane jest przez Towarzystwo.

4. Wysokość świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika, zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego.

5. Spełnienie świadczenia dodatkowego dokonywane jest zgodnie z umową z Uczestnikiem, o której mowa w ust. 1:

1) poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia,

2) wypłatę świadczenia w formie pieniężnej.

6. Realizacja świadczenia następuje w terminie określonym w umowie, o której mowa w ust. 1, nie później niż w terminie 30 dni od dnia zakończenia okresu rozliczeniowego.

7. Szczegółowe warunki przyznawania świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w ust. 1.

§ 20. Potwierdzenia.

1. Fundusz niezwłocznie wysyła Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. Potwierdzenie, z zastrzeżeniem ust. 4, zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika listem zwykłym, z tym że jeżeli Uczestnik wyrazi zgodę na piśmie, a Fundusz udostępni taką możliwość:

1) (skreślony)

2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz lub

3) potwierdzenie może być przesłane pocztą elektroniczną.

3. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych.

4. Potwierdzenia dotyczące transakcji w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Umów IKE i Umów IKZE mogą być przekazywane w terminach i w sposób określony odpowiednio w Umowie o PPE, Umowie IKE lub Umowie IKZE.

5. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

6. Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności:

1) datę wydania potwierdzenia,

2) nazwę Funduszu/Subfunduszu,

3) dane identyfikujące Uczestnika,

4) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

5) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,

6) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,

7) w przypadku IKE lub IKZE, informacje określone w Umowie IKE lub w Umowie IKZE.

ROZDZIAŁ V. POSTANOWIENIA WSPÓLNE W ZAKRESIE POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZY

§ 21. Postanowienia ogólne

1. Cele inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy określone są w Części II Statutu.

2. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych, określone w niniejszym rozdziale stosuje się zarówno w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy osobno, jak również w odniesieniu do wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.

§ 22. Rodzaje lokat

1. Jeżeli postanowienia Części II Statutu nie stanowią inaczej, z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynku zorganizowanym wskazanym odpowiednio w Części II Statutu,

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, pod warunkiem że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie takich lokat,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1) powyżej, lub

d) emitowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym lub gwarantowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a) – c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

i. jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 (dziesięć milionów) euro,

ii. publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

iii. należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

iv. zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w pkt. iii., albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

- pod warunkiem, że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie tego rodzaju lokat,

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

3. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i przepisów wydanych na jej podstawie oraz zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszy, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanym w Części II Statutu dotyczącej danego Subfunduszu, oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

4. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 3, pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Części II Statutu,

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszy,

3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

5. Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 3 będą wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego, przy czym w przypadku Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych w celu sprawnego zarządzania portfelem Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu.

6. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu.

7. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe notowane na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 3,

2) kontrakty terminowe na akcje notowane na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 3,

3) kontrakty terminowe na obligacje notowane na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 3,

4) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap),

5) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement).

6) opcje na stopy procentowe (interest rate option),

7) kontrakty terminowe na waluty (currency forward, currency futures),

8) opcje na waluty (currency option),

9) kontrakty zamiany walut (currency swap),

10) kontrakty zamiany walut i stóp procentowych (currency interest rate swap),

11) opcje na akcje,

12) opcje na indeksy giełdowe.

8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowany Instrument Pochodny, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

9. Maksymalna Ekspozycja AFI wyliczona przy zastosowaniu metody określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI określonego dla specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych otwartych wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

§ 23. Kryteria doboru instrumentów finansowych do portfeli Subfunduszy

1. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszy to:

1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,

2) analiza sytuacji makroekonomicznej,

3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

4) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,

5) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,

6) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.

2. Podstawowym kryterium doboru udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna. Ponadto, brane będą pod uwagę następujące kryteria:

1) osiągane przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość,

2) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,

3) analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta instrumentów udziałowych,

4) prowadzona przez spółkę polityka dywidend,

5) płynność,

6) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży,

7) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów,

8) poziom wyceny innych alternatywnych lokat Subfunduszu.

3. Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu kategorii lokat, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 3) to:

1) oprocentowanie depozytów,

2) wiarygodność banku,

3) płynność.

4. Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu kategorii lokat, o których mowa w § 22 ust. 2 to:

1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

2) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

3) dostępność

4) koszty realizacji transakcji.

5. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, o których mowa w § 22 ust. 3 to:

1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

2) płynność,

3) dostępność,

4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

§ 24. Limity i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-11, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

2. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, limit, o którym mowa w ust. 1, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Suma lokat w listy zastawne oraz dłużne papiery wartościowe, o których mowa w art. 97 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 2.

5. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.

6. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5.

7. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, w przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5.

8. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) wartości aktywów Subfunduszu.

9. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, z zastrzeżeniem ust. 11, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Japonia, Kanada, Korea, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria. Od dnia następującego po dniu w którym upłynie okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), niniejszy przepis stosuje się do Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej w ten sposób, że od tego dnia państwo to będzie traktowane jako państwo należące do OECD inne niż Rzeczpospolita Polska.

10. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, z zastrzeżeniem ust. 11, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9.

11. W przypadku o którym mowa w ust. 9 lub 10, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

12. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 22 ust. 2 pkt 3), a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

§ 25. Pożyczki i kredyty

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i przy zachowaniu limitów określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

§ 26. Umowy z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

ROZDZIAŁ VI. Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy.

§ 27. Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy.

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

2. Ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, ceny zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa, dokonywane są w każdym Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa uwzględnia wyodrębnienie kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz o część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu, obliczoną zgodnie z postanowieniami dotyczącymi kosztów danego Subfunduszu.

5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa równa jest wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny, z tym że w danym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.

6. Fundusz będzie określał ostatnie dostępne ceny z Aktywnego Rynku w Dniu Wyceny o godzinie 23.30.

ROZDZIAŁ VII. Łączenie i likwidacja Subfunduszy.

§ 28. Łączenie Subfunduszy.

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.

2. Połączenie Subfunduszy następuje pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody Komisji, z uwzględnieniem właściwych dla łączenia funduszy przepisów Ustawy oraz na zasadach opisanych poniżej.

3. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

4. O zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo ogłasza w sposób określony w § 31 ust. 7.

§ 29. Likwidacja Subfunduszy.

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.

2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku wystąpienia co najmniej jednej z następujących przesłanek:

1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) PLN, nie wcześniej jednak niż po upływie 12 miesięcy od utworzenia Subfunduszu;

2) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach określonych w ust. 2 podejmuje Towarzystwo działające w imieniu Funduszu. Towarzystwo, pomimo wystąpienia przesłanki likwidacji Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, może nie podjąć decyzji o likwidacji Subfunduszu.

4. W przypadkach, o których mowa ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

5. W przypadku rozwiązania Funduszu wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji.

6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.

7. Likwidacja Subfunduszu, jeżeli nie jest związana z likwidacją Funduszu, jest przeprowadzana z zachowaniem następujących zasad:

1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojenia wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa;

2) zbywanie aktywów likwidowanego Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników tego Subfunduszu i pozostałych Uczestników Funduszu;

3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło

wykonywanie swoich obowiązków oraz podmioty, za pośrednictwem których zbywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy;

4) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo ogłasza w sposób określony w § 31 ust. 1;

5) Towarzystwo wzywa wierzycieli Subfunduszu, którzy posiadają wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem, do zgłaszania roszczeń w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w pkt 4) powyżej;

6) Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu;

7) po dokonaniu czynności, o których mowa w pkt 1), Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:

a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności, o których mowa w pkt 1);

b) listę wierzycieli, którzy zgłosili swoje roszczenia wobec Subfunduszu;

c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji;

8) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania, o którym mowa w pkt 7), likwidator przekazuje je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, a zbadane sprawozdanie finansowe wraz z opinią i raportem z badania przesyła do Komisji;

9) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

8. Koszt likwidacji danego Subfunduszu jest kosztem tego Subfunduszu.

9. Należności likwidowanego Subfunduszu ustalane są zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich postanowieniach Statutu odnoszących się do kosztów Subfunduszu.

ROZDZIAŁ VIII. Zasady rozwiązania Funduszu.

§ 30. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu.

1. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.

2. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3. Fundusz ulega rozwiązaniu w następujących przypadkach:

1) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza;

2) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia wydania przez Komisję decyzji o cofnięciu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo lub od dnia wygaśnięcia tego zezwolenia;

3) upływu okresu wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza zawartej z Depozytariuszem, jeżeli do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawarł umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem,

4) w innych przypadkach określonych w Ustawie.

4. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

5. Koszt likwidacji Funduszu jest kosztem Subfunduszy.

6. Należności likwidowanego Funduszu ustala się zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich postanowieniach Statutu odnoszących się do kosztów Subfunduszy.

ROZDZIAŁ IX. Obowiązki informacyjne Funduszu.

§ 31. Udostępnianie informacji o Funduszu i Subfunduszach.

1. Stroną internetową, przeznaczoną do publikacji i ogłoszeń Funduszu i Subfunduszy, jest strona internetowa Towarzystwa pod adresem in.pzu.pl

2. Fundusz publikuje Prospekt Informacyjny, Dokumenty zawierające kluczowe informacje Subfunduszy oraz roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu, a także jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy na stronie internetowej Towarzystwa, o której mowa w ust. 1. Półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy będą publikowane w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Prospekt Informacyjny, Dokumenty zawierające kluczowe informacje oraz Informację dla Klienta AFI.

4. Na żądanie Uczestnika Fundusz bezpłatnie doręcza mu Prospekt Informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach, Dokumenty zawierające kluczowe informacje Subfunduszy, Informację dla Klienta AFI oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy.

5. O Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz o cenie zbywania Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu Fundusz ogłasza w sposób określony w ust. 1, niezwłocznie po ich ustaleniu.

5a. Fundusz, w formie elektronicznej, publikuje informacje o rodzajach lokat każdego z Subfunduszy z osobna, według stanu na koniec każdego kwartału, na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem in.pzu.pl, terminie do 10 dnia następującego po kwartale, którego dotyczy informacja. Publikowane są:

1) rodzaje składników lokat Aktywów Subfunduszu,

2) wartości składników lokat danego rodzaju na koniec kwartału którego publikacja dotyczy oraz

3) procentowy udział każdego rodzaju składników lokat w łącznej wartości Aktywów Subfunduszu na koniec kwartału którego publikacja dotyczy.

6. W przypadku obowiązku zamieszczania przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy Parkiet, a w przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika Gazeta Giełdy Parkiet, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Puls Biznesu.

7. O zamiarze połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym albo zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo ogłosi w dzienniku, o którym mowa w ust. 6.

ROZDZIAŁ X. Indywidualne Konta Emerytalne, Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego.

§ 32. Indywidualne konta emerytalne.

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie Umowy IKE.

2. Umowa IKE określa:

1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację,

2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE,

3) sposób postępowania Funduszu w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat, ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE,

4) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika będącego stroną Umowy IKE o środkach zgromadzonych na IKE,

5) okres wypowiedzenia Umowy IKE,

6) termin dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,

7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanej w niniejszym Statucie Opłaty Wyrównawczej,

8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy IKE, o ile opłata taka będzie pobierana,

9) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,

10) inne postanowienia wymagane przepisami prawa.

3. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 7), tj. określona w Statucie Opłata Wyrównawcza ustanowiona na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 8), stanowiąca formę opłaty wskazanej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE.

4. Na zasadach przewidzianych Umową IKE Towarzystwo może:

1) zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7) i 8),

2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7) i 8),

3) odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7) i 8),

4) uzależnić pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7) i 8), od wystąpienia określonych okoliczności.

5. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt 2) – 9) uregulowane są w Umowie IKE lub regulaminie IKE, który po zawarciu Umowy IKE staje się jej integralną częścią. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć Umowę IKE możliwość zapoznania się z regulaminem IKE przed zawarciem Umowy IKE. Regulamin IKE dostępny jest w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa oraz u Dystrybutorów.

6. Do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć Umowę IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia Umowy IKE.

7. Umowa IKE może być zawarta z Funduszem reprezentowanym przez Dystrybutora lub upoważniony przez Fundusz podmiot nieuprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy podmiot zawierający w imieniu Funduszu Umowę IKE nie jest uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, zawarcie Umowy IKE nie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa; w takim przypadku w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa niezbędne jest złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

8. Umowa IKE wchodzi w życie z dniem podpisania, o ile strony nie ustalą inaczej. Wpłaty na IKE mogą być dokonywane począwszy od dnia zawarcia Umowy IKE, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy o IKE i IKZE.

9. Umowę IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła szesnaście lat.

10. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych Rejestrów małżeńskich.

11. W ramach Umowy IKE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKE Uczestnika.

12. Umowa IKE może być zawarta z różnymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z

zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami inwestycyjnymi prowadzącymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo, jeżeli jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, do którego dokonywana jest konwersja, również zapisywane są na IKE Uczestnika.

13. Osoba zawierająca Umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób (osoba uprawniona), którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku niewskazania osób, którym mają zostać wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy.

14. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu pięćdziesiątego piątego roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w pięciu dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na pięć lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 roku przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty. Wypłata środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na IKE jest dokonywana również na wniosek osoby uprawnionej, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty z prowadzonego dla niej IKE nie może ponownie założyć indywidualnego konta emerytalnego, o którym mowa w Ustawie o IKE i IKZE, ani dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.

16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:

1) na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo,

2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE,

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

4) na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 13, albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

17. Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy dokonywana jest zamiana Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami lub konwersja pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzącymi indywidualne konta emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE dla Uczestnika Funduszu, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach.

18. Rozwiązanie Umowy IKE następuje w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, w przypadkach i na warunkach wskazanych w Umowie IKE, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Uczestnik Funduszu może wypowiedzieć Umowę IKE w każdym czasie. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w okresie zdefiniowanym w Umowie IKE, w przypadku zaprzestania prowadzenia IKE przez Fundusz oraz w przypadku wystąpienia przesłanek do likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.

19. W przypadku wypowiedzenia Umowy IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

20. Uczestnik Funduszu posiadający IKE, w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma indywidualnego konta emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana wypłata transferowa – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu

dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.

22. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

23. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, a w przypadku, gdy Uczestnik Funduszu gromadzi środki w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, zawartych z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w tych funduszach. Uczestnik Funduszu może wystąpić z wnioskiem o częściowy zwrot pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Terminy częściowego zwrotu określa Umowa IKE.

24. Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na Rejestrze Uczestnika, jeżeli Umowa IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

25. Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia indywidualnego konta emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

§ 33. Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego.

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie Umowy IKZE.

2. Umowa IKZE określa:

1) oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,

2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,

3) sposób postępowania Funduszu w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat, ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE,

4) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika będącego stroną Umowy IKZE o środkach zgromadzonych na IKZE,

5) okres wypowiedzenia umowy,

6) termin dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,

7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanej w niniejszym Statucie Opłaty Wyrównawczej,

8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,

9) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,

10) inne postanowienia wymagane przepisami prawa.

3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 7), tj. określona w Statucie Opłata Wyrównawcza ustanowiona na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 8),

stanowiąca formę opłaty wskazanej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE.

4. Na zasadach przewidzianych Umową IKZE Towarzystwo może:

1) zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7) i 8),

2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7) i 8),

3) odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7) i 8),

4) uzależnić pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7) i 8), od wystąpienia określonych okoliczności.

5. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt 2) – 9) uregulowane są w regulaminie IKZE, który po zawarciu Umowy IKZE staje się jej integralną częścią. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć Umowę IKZE możliwość zapoznania się z regulaminem IKZE przed zawarciem Umowy IKZE. Regulamin IKZE dostępny jest w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa oraz u Dystrybutorów.

6. Do zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć Umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia Umowy IKZE.

7. Umowa IKZE może być zawarta z Funduszem reprezentowanym przez Dystrybutora lub upoważniony przez Fundusz podmiot nieuprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy podmiot zawierający w imieniu Funduszu Umowę IKZE nie jest uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, zawarcie Umowy IKZE nie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa; w takim przypadku w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa niezbędne jest złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

8. Umowa IKZE wchodzi w życie z dniem podpisania, o ile strony nie ustalą inaczej. Wpłaty na IKZE mogą być dokonywane począwszy od dnia zawarcia Umowy IKZE, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy o IKE i IKZE.

9. Umowę IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła szesnaście lat.

10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach wspólnych Rejestrów małżeńskich.

11. W ramach Umowy IKZE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKZE Uczestnika.

12. Umowa IKZE może być zawarta z różnymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami inwestycyjnymi prowadzącymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo, jeżeli jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, do którego dokonywana jest konwersja, również zapisywane są na IKZE Uczestnika.

13. Osoba zawierająca Umowę IKZE może wskazać jedną lub więcej osób (osoba uprawniona), którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku niewskazania osób, którym mają zostać wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy.

14. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych. Wypłata środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na IKZE jest dokonywana również na wniosek osoby uprawnionej, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty z prowadzonego dla niej IKZE nie może

ponownie założyć indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, o którym mowa w Ustawie IKE i IKZE, ani dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.

16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:

1) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzonego dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo,

2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE,

3) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 13 – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

17. Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku gdy dokonywana jest zamiana jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami lub konwersja pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzącymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE dla Uczestnika Funduszu, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wypłata w ratach środków następuje przez co najmniej 10 lat. Jeżeli wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty.

18. Rozwiązanie Umowy IKZE następuje w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, w przypadkach i na warunkach wskazanych w Umowie IKZE, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Uczestnik Funduszu może wypowiedzieć Umowę IKZE w każdym czasie. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w okresie zdefiniowanym w Umowie IKZE, w przypadku zaprzestania prowadzenia IKZE przez Fundusz oraz w przypadku wystąpienia przesłanek do likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.

19. W przypadku wypowiedzenia Umowy IKZE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE, w terminie (45) czterdziestu pięciu dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana wypłata transferowa – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.

22. W przypadku wypowiedzenia Umowy IKZE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKZE pomniejszone o należny podatek.

23. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, a w przypadku, gdy Uczestnik Funduszu gromadzi środki w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, zawartych z różnymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w tych funduszach inwestycyjnych. Uczestnik Funduszu nie może wystąpić z wnioskiem o częściowy zwrot.

24. Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na Rejestrze Uczestnika, jeżeli Umowa IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty

transferowej.

25. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE nie skutkuje brakiem możliwości założenia indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

ROZDZIAŁ XI. Inne postanowienia.

§ 34. Zmiana Statutu.

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo jako organ Funduszu.

2. Zmiany Statutu nie wymagają zgody Uczestników Funduszu.

3. Zmiany Statutu dokonywane są w trybie określonym w Ustawie i wchodzą w życie w terminach w określonych w Ustawie.

4. Zmiany Statutu będą ogłaszane poprzez dokonanie jednokrotnego ogłoszenia w sieci Internet na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem in.pzu.pl

§ 35. Kwestie nieuregulowane w Statucie.

1. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy o funduszach i Kodeksu Cywilnego.

2. Sądem właściwym do rozstrzygania sporów jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa.

CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

ROZDZIAŁ XII. Subfundusz PZU Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu

§ 36. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w zależności od oceny perspektyw spółek i branż z uwzględnieniem przewidzianych w części I Statutu zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Subfunduszu podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na polskim lub zagranicznym rynku finansowym, w tym przede wszystkim na rynku akcji. Intencją Funduszu jest utrzymywanie w ramach tego Subfunduszu wysokiego zaangażowania w instrumenty udziałowe, o których mowa w ust. 5, i jak najrzadsze korzystanie z limitu w instrumentach dłużnych, o których mowa w ust. 4.

4. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

5. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji),

obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

6. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w § 22 ust. 3, w celu, o którym mowa w § 22 ust. 5. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu dąży do osiągania dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych. Ekspozycja na rynek akcji będzie osiągana głównie na rynku kasowym przez nabywanie akcji.

7. Poza kryteriami, o których mowa w § 23, zarządzający Subfunduszem w odniesieniu do instrumentów, o których mowa w ust. 4 i 5 powyżej, brać będą pod uwagę m.in. bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością. Ponadto, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1) dla lokat w instrumenty udziałowe: analiza fundamentalna oraz relacja oczekiwana stopa zwrotu - ryzyko inwestycyjne,

2) dla lokat w instrumenty dłużne: analiza bieżących i przyszłych stóp procentowych przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji.

8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa § 22, jak również lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Stany Zjednoczone Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcja (Borsa İstanbul), Japonia (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanada (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwo Norwegii (Oslo Børs), Stany Zjednoczone Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnota Australijska (Australian Securities Exchange), Nowa Zelandia (New Zealand Exchange), Izrael (Tel Aviv Stock Exchange), Islandia (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korea Południowa (Korea Exchange).

8a. Od dnia następującego po dniu w którym upłynie okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), art. 8 niniejszego paragrafu stosuje się do następujących rynków zorganizowanych działających na terenie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe. Od tego dnia wymienione w niniejszym ustępie rynki zorganizowane będą traktowane jako rynki zorganizowane w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie.

9. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia § 24 ust. 2, 6, 7, 9, 10 oraz 11.

§ 37. Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Subfunduszu

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.

2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.

3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.

4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać wspólny Subrejestr małżeński.

5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Umowy IKE oraz Umowy IKZE.

§ 38. Wysokość minimalnych wpłat.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B - nie mniej niż 1.000 (jeden tysiąc) złotych,

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości,

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - nie mniej niż 1.000 (jeden tysiąc) złotych.

2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B - nie mniej niż 100 (sto) złotych,

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości,

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - nie mniej niż 100 (sto) złotych.

3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

4. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę w wysokościach niższych niż wskazane w ust. 1 pkt 1), 2) i 4) oraz w ust. 2 pkt 1), 2) i 4) powyżej.

§ 39. Maksymalna wysokość opłat.

1. Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A wynosi 4% (cztery procent) wpłacanej kwoty.

2. Maksymalna stawka Opłaty Umorzeniowej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A wynosi 4% (cztery procent) wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

2a. Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J wynosi 4% (cztery procent) wpłacanej kwoty.

2b. Maksymalna stawka Opłaty Umorzeniowej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J wynosi 4% (cztery procent) wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

3. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Dystrybucyjnej.

4. W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Umorzeniowej.

5. Opłata Dystrybucyjna i Opłata Umorzeniowa jest pobierana odpowiednio w dniu nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6. Maksymalna wartość opłaty, o której mowa w § 32 ust. 2 pkt 8) i § 33 ust. 2 pkt 8) pobieranej na podstawie art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, wynosi 600 zł (sześćset złotych).

7. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat.

§ 40. Koszty Subfunduszu.

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w § 41,

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przysługiwania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji,

3) prowizje i opłaty bankowe,

4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne,

6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

7) koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza, w tym wynagrodzenia z tytułu umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, do wysokości nieprzekraczającej 0,3% (trzy dziesiąte procenta) w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 150.000 (sto pięć tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty ustalenia Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

10) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nieprzekraczającej 0,3% (trzy dziesiąte procenta) w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,

13) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu,

14) koszty wyceny Aktywów Subfunduszu, w tym koszty zewnętrznego podmiotu wyceniającego wybranego przez Fundusz, oraz koszty sporządzenia raportu z wyceny w przypadku gdy wyceny dokonuje podmiot inny niż Towarzystwo, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

15) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,

16) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12) w całym okresie likwidacji, nie przekroczą kwoty 100.000 (sto tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13) w całym okresie likwidacji, nie przekroczą 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub kwoty 100.000 (sto tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu ze środków własnych.

5. (skreślony)

6. Towarzystwo pobiera Opłaty Manipulacyjne.

7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

8. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

9. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

10. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 6), 15) i 16), stanowią koszty nielimitowane.

§ 41. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

2. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:

1) 1,60% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,

2) 2% (dwa procent) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J

- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno, a jego płatność następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Na pokrycie wynagrodzenia stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi powyżej, tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia stałego Towarzystwa.

3. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu („wynagrodzenie zmienne"). Wynagrodzenie zmienne naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym (a w przypadku likwidacji Subfunduszu w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu) oraz w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wynagrodzenie naliczane jest za okres od ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, w pierwszym roku działalności Subfunduszu za okres rozpoczynający się w pierwszym Dniu Wyceny, a zakończony w Dniu Wyceny przypadającym na dzień naliczenia wynagrodzenia, zgodnie ze zdaniem poprzedzającym („okres rozliczeniowy"). Pierwszy okres rozliczeniowy i okres odniesienia wskazany jest w § 1 ust. 10a. Wynagrodzenie to jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia jego naliczenia, z zastrzeżeniem, że jeżeli dniem naliczenia wynagrodzenia jest Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy, która przypada proporcjonalnie na umorzone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i w takiej sytuacji wypłata środków następuje po zakończeniu miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie

Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub cała utworzona rezerwa, jeżeli dniem umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym (a w przypadku likwidacji Subfunduszu Dzień Wyceny bezpośrednio poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu).

5. Subfundusz, w każdym Dniu Wyceny, tworzy rezerwę na wynagrodzenie zmienne według następujących zasad oraz zgodnie z metodą HWM:

1) rezerwa równa jest sumie rezerw dla poszczególnych grup jednostek uczestnictwa danej kategorii (gj),
2) wartość rezerwy dla danej grupy jednostek równa jest 20% Całkowitego Zysku dla tej grupy jednostek uczestnictwa w ramach danej kategorii (gj), z zastrzeżeniem możliwości obniżenia procentowej stawki Całkowitego Zysku przez Towarzystwo,
3) całkowity zysk dla danej grupy jednostek uczestnictwa w danej kategorii („CZ (gj)") jest liczony wg poniższego wzoru, przy czym jeżeli całkowity zysk jest mniejszy lub równy zeru, to rezerwa dla danej grupy nie jest tworzona,
4) jeżeli:

$$\frac{\mathrm{WANJU}_1 - \mathrm{WANJU}_{0((\mathrm{gj})}}{\mathrm{WANJU}_{0(\mathrm{gj})}} > \frac{\mathrm{d}_1 - \mathrm{d}_{0(\mathrm{gj})}}{\mathrm{Ld}} \times \mathrm{B}$$

to

$$\mathrm{CZ}\ (\mathrm{gj}) = \mathrm{X} \times \left[\left(\mathrm{WANJU}_1 - \mathrm{WANJU}_{0(\mathrm{gj})}\right) - \left(\mathrm{WANJU}_{0(\mathrm{gj})} \times \mathrm{B} \times \frac{\mathrm{d}_1 - \mathrm{d}_{0(\mathrm{gj})}}{\mathrm{Ld}}\right)\right]$$

gdzie:

(gj) oznacza daną grupę zbytych przez Subfundusz jednostek w ramach danej kategorii w danym Dniu Wyceny po tej samej cenie,

$WANJU_{0(gj)}$ - najwyższa wartość spośród:

- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej w Dniu Wyceny, w którym zostały zbyte jednostki uczestnictwa danej grupy dla których nie zostało wypłacone wynagrodzenie zmienne na koniec roku
- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym, za który została naliczona (wypłacona) rezerwa,
- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku - w przypadku Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, które były na koniec 2022 roku i wcześniej zapisane w rejestrze subfunduszu,

$WANJU_1$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w danym Dniu Wyceny, przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego,

$d_{0(gj)}$ - data początkowa czyli Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym odpowiadający najwyższej wartości $\mathrm{WANJU}_0(\mathrm{gj})$ w całym okresie funkcjonowania kategorii jednostek z danej grupy,

d_1 - data końcowa czyli Dzień Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym odpowiadający WANJU_1,

Ld - liczba dni w całym danym roku kalendarzowym, w którym jest liczona bieżąca wartość $WANJU_1$,

B - stawka referencyjna w wysokości 6% w skali roku,

X - stawka procentowa opłaty zmiennej wynosząca 20% (dwadzieścia procent), z zastrzeżeniem możliwości obniżenia tej stawki przez Towarzystwo;

5) Subfundusz, w każdym Dniu Wyceny, wyznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne według następującego wzoru:

$$WR = \sum(CZ\ (g)j\ \times LJU\ (gj))$$

gdzie:

WR - suma wartości rezerwy na wynagrodzenie zmienne Subfunduszu przypadająca na każdą grupę jednostek w ramach danej kategorii na Dzień Wyceny,

LJU(gj) – liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii stanowiących daną grupę, tj. zbytych przez Subfundusz w Dniu Wyceny po tej samej cenie, posiadanych przez Subfundusz w Dniu Wyceny w którym tworzona jest rezerwa.

6. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, koszty związane z Subfunduszem pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

7. Wynagrodzenie stałe jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o świadczenia dodatkowe, o których mowa w § 19, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.

8. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, zwolnione jest od podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa zostanie podwyższone o wartość podatku od towarów i usług należną zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

9. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia stałego lub wynagrodzenia zmiennego lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

ROZDZIAŁ XIII. Subfundusz PZU Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu

§ 42. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne i pieniężne zarówno skarbowe, jak i korporacyjne w zależności od oceny perspektyw gospodarczych poszczególnych regionów świata i państw, jak również branż i spółek z uwzględnieniem przewidzianych w części I Statutu zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Subfunduszu podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na globalnych rynkach długu. Intencją Funduszu jest utrzymywanie wysokiego zaangażowania w instrumenty dłużne, o których mowa w ust. 4, i jak najrzadsze korzystanie z limitu w instrumentach rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 5.

4. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

5. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty rynku pieniężnego, tj.: bony skarbowe, bony pieniężne, krótkoterminowe papiery dłużne przedsiębiorstw oraz certyfikaty depozytowe.

6. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w § 22 ust. 3, w celu, o którym mowa w § 22 ust. 5. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu dąży do osiągania dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych.

6a. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu stanowią obligacje zamienne na akcje. W skład Aktywów Subfunduszu mogą wejść akcje nabyte w wyniku realizacji praw z tych obligacji zamiennych.

6b. W skład Aktywów Subfunduszu mogą również wejść akcje lub innego rodzaju papiery udziałowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ich emitenta.

6c. Towarzystwo podejmie niezwłocznie działania w celu doprowadzenia do zbycia akcji lub innych papierów udziałowych, które weszły w skład Aktywów Subfunduszu w wyniku zaistnienia sytuacji opisanych w ust. 6a i 6b w sposób uwzględniający nadrzędny interes uczestników Subfunduszu.

7. Poza kryteriami, o których mowa w § 23, zarządzający Subfunduszem w odniesieniu do instrumentów, o których mowa w ust. 4 i 5 powyżej, brać będą pod uwagę m.in. bieżące tendencje i przewidywania odnośnie polityki pieniężnej w poszczególnych krajach, kondycję gospodarczą poszczególnych krajów, bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością. Ponadto, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1) dla lokat w instrumenty rynku pieniężnego: analiza fundamentalna oraz relacja oczekiwana stopa zwrotu - ryzyko inwestycyjne,

2) dla lokat w instrumenty dłużne: analiza bieżących i przyszłych stóp procentowych przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji,

8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa § 22, jak również lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Stany Zjednoczone Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcja (Borsa İstanbul), Japonia (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanada (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwo Norwegii (Oslo Børs), Stany Zjednoczone Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnota Australijska (Australian Securities Exchange), Nowa Zelandia (New Zealand Exchange), Izrael (Tel Aviv Stock Exchange), Islandia (NASDAQ OMX Iceland), Korea Południowa (Korea Exchange).

8a. Od dnia następującego po dniu w którym upłynie okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), art. 8 niniejszego paragrafu stosuje się do następujących rynków zorganizowanych działających na terenie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe. Od tego dnia wymienione w niniejszym ustępie rynki zorganizowane będą traktowane jako rynki zorganizowane w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie.

9. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia § 24 ust. 2, 6, 7, 9, 10 oraz 11.

§ 43. Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Subfunduszu

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.

2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.

3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.

4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać wspólny Subrejestr małżeński.

5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Umowy IKE oraz Umowy IKZE.

§ 44. Wysokość minimalnych wpłat.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B - nie mniej niż 1.000 (jeden tysiąc) złotych,

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości,

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - nie mniej niż 1.000 (jeden tysiąc) złotych.

2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B - nie mniej niż 100 (sto) złotych,

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości,

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - nie mniej niż 100 (sto) złotych.

3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

4. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę w wysokościach niższych niż wskazane w ust. 1 pkt 1), 2) i 4) oraz w ust. 2 pkt 1), 2) i 4) powyżej.

§ 45. Maksymalna wysokość opłat.

1. Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A wynosi 2% (dwa procent) wpłacanej kwoty.

2. Maksymalna stawka Opłaty Umorzeniowej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A - 2% (dwa procent) wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

2a. Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J wynosi 2% (dwa procent) wpłacanej kwoty.

2b. Maksymalna stawka Opłaty Umorzeniowej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J wynosi 2% (dwa procent) wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

3. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Dystrybucyjnej.

4. W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Umorzeniowej.

5. Opłata Dystrybucyjna i Opłata Umorzeniowa jest pobierana odpowiednio w dniu nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6. Maksymalna wartość opłaty, o której mowa w § 32 ust. 2 pkt 8) i § 33 ust. 2 pkt 8) pobieranej na podstawie art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, wynosi 600 zł (sześćset złotych).

7. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat.

§ 46. Koszty Subfunduszu.

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w § 47,

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przysługiwania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji

3) prowizje i opłaty bankowe,

4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne,

6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

7) koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza, w tym wynagrodzenia z tytułu umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, do wysokości nieprzekraczającej 0,3% (trzy dziesiąte procenta) w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

10) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nieprzekraczającej 0,3% (trzy dziesiąte procenta) w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,

13) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu,

14) koszty wyceny Aktywów Subfunduszu, w tym koszty zewnętrznego podmiotu wyceniającego wybranego przez Fundusz, oraz koszty sporządzenia raportu z wyceny w przypadku gdy wyceny dokonuje podmiot inny niż Towarzystwo, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

15) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,

16) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12) w całym okresie likwidacji, nie przekroczą kwoty 100.000 (sto tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13) w całym okresie likwidacji, nie przekroczą 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub kwoty 100.000 (sto tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych.

5. (skreślony).

6. Towarzystwo pobiera Opłaty Manipulacyjne.

7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

8. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

9. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

10. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 6), 15) i 16), stanowią koszty nielimitowane.

§ 47. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

2. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:

1) 0,8% (osiem dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,

2) 1,6% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J

- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Na pokrycie wynagrodzenia stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi powyżej, tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia stałego Towarzystwa.

3. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień *kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.*

4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu („wynagrodzenie zmienne"). Wynagrodzenie naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym (a w przypadku likwidacji Subfunduszu w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu) oraz w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne naliczane jest za okres od ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, w pierwszym roku działalności Subfunduszu za okres rozpoczynający się w pierwszym Dniu Wyceny, a zakończony w Dniu Wyceny przypadającym na dzień naliczenia wynagrodzenia, zgodnie ze zdaniem poprzedzającym („okres rozliczeniowy"). Pierwszy okres rozliczeniowy i okres odniesienia wskazany jest w § 1 ust. 10a. Wynagrodzenie to jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia jego naliczenia, z zastrzeżeniem, że jeżeli dniem naliczenia wynagrodzenia jest Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy, która przypada proporcjonalnie na umorzone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i w takiej sytuacji wypłata środków następuje po zakończeniu miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie

Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub cała utworzona rezerwa, jeżeli dniem umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym (a w przypadku likwidacji Subfunduszu Dzień Wyceny bezpośrednio poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu).

5. Subfundusz, w każdym Dniu Wyceny, tworzy rezerwę na wynagrodzenie zmienne według następujących zasad oraz zgodnie z metodą HWM:

1) rezerwa równa jest sumie rezerw dla poszczególnych grup jednostek uczestnictwa danej kategorii (gj),
2) wartość rezerwy dla danej grupy jednostek równa jest 20% Całkowitego Zysku dla tej grupy jednostek uczestnictwa w ramach danej kategorii (gj), z zastrzeżeniem możliwości obniżenia procentowej stawki Całkowitego Zysku przez Towarzystwo,
3) całkowity zysk dla danej grupy jednostek uczestnictwa w danej kategorii („CZ (gj)") jest liczony wg poniższego wzoru, przy czym jeżeli całkowity zysk jest mniejszy lub równy zeru, to rezerwa dla danej grupy nie jest tworzona,
4) jeżeli

$$\frac{\mathrm{WANJU}_1 - \mathrm{WANJU}_{(gj)0}}{\mathrm{WANJU}_{0(gj)}} > \frac{d_1 - d_{0(gj)}}{Ld} \times B$$

to

$$\mathrm{CZ}\ (gj) = X \times \left[\left(\mathrm{WANJU}_1 - \mathrm{WANJU}_{0(gj)}\right) - \left(\mathrm{WANJU}_{0(gj)} \times B \times \frac{d_1 - d_{0(gj)}}{Ld}\right)\right]$$

gdzie:

(gj) oznacza daną grupę zbytych przez Subfundusz jednostek w ramach danej kategorii w danym Dniu Wyceny po tej samej cenie,

$WANJU_{0(gj)}$ - najwyższa wartość spośród:

- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej w Dniu Wyceny, w którym zostały zbyte jednostki uczestnictwa danej grupy dla których nie zostało wypłacone wynagrodzenie zmienne na koniec roku,
- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym, za który została naliczona (wypłacona) rezerwa,
- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku - w przypadku Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, które były na koniec 2022 roku i wcześniej zapisane w rejestrze subfunduszu,

$WANJU_1$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w danym Dniu Wyceny, przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego,

$d_{0(gj)}$ - data początkowa czyli Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym odpowiadający najwyższej wartości $\mathrm{WANJU}_0(gj)$ w całym okresie funkcjonowania kategorii jednostek z danej grupy,

d_1 - data końcowa czyli Dzień Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym odpowiadający WANJU_1,

Ld - liczba dni w całym danym roku kalendarzowym, w którym jest liczona bieżąca wartość $WANJU_1$,

B - stawka referencyjna w wysokości 3,5% w skali roku,

X - stawka procentowa opłaty zmiennej wynosząca 20% (dwadzieścia procent), z zastrzeżeniem możliwości jej obniżenia przez Towarzystwo;

5) Subfundusz, w każdym Dniu Wyceny, wyznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne według następującego wzoru:

$$WR = \sum(CZ\ (g)j\ \times LJU\ (gj))$$

gdzie:

WR - suma wartości rezerwy na wynagrodzenie zmienne Subfunduszu przypadająca na każdą grupę jednostek w ramach danej kategorii na Dzień Wyceny,

LJU(gj) – liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii stanowiących daną grupę, tj. zbytych przez Subfundusz w Dniu Wyceny po tej samej cenie, posiadanych przez Subfundusz w Dniu Wyceny w którym tworzona jest rezerwa.

6. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, koszty związane z Subfunduszem pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

7. Wynagrodzenie stałe jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o świadczenia dodatkowe, o których mowa w § 19, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.

8. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, zwolnione jest od podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa zostanie podwyższone o wartość podatku od towarów i usług należną zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

9. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia stałego lub wynagrodzenia zmiennego lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

ROZDZIAŁ XIV. Subfundusz PZU Energia Dłużny Krótkoterminowy

§ 48. Cel Inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

3. Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

3a. Fundusz może inwestować nie mniej niż 80% Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

4. Instrumenty Rynku Pieniężnego stanowią co najmniej 30% (trzydzieści procent) Aktywów Netto Subfunduszu.

4a. Instrumenty dłużne o ratingu nie niższym niż posiada Rzeczpospolita Polska stanowią co najmniej 30% (trzydzieści procent) Aktywów Netto Subfunduszu, przy czym przez rating instrumentu dłużnego rozumie się rating nadany danej emisji tego instrumentu, a w razie braku takiego ratingu, rating jego emitenta, gwaranta lub poręczyciela.

5. Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Subfunduszu stanowią: obligacje państw innych niż Rzeczpospolita Polska o ratingu nie niższym niż rating na poziomie inwestycyjnym przyznanym przez co najmniej jedną z uznanych agencji ratingowych: Standard&Poor's, Moody's lub Fitch, przy czym obligacje wyemitowane przez jedno państwo nie mogą stanowić więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu. Dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także certyfikaty depozytowe i obligacje zamienne na akcje, stanowią nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego mogą stanowić do 10% wartości Aktywów Subfunduszu i nie są one wliczane do łącznego limitu zaangażowania w obligacje przedsiębiorstw.

6. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu stanowią obligacje zamienne na akcje. W skład Aktywów

Subfunduszu mogą wejść akcje nabyte w wyniku realizacji praw z tych obligacji zamiennych.

6a. W skład Aktywów Subfunduszu mogą również wejść akcje lub innego rodzaju papiery udziałowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat funduszu papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ich emitenta.

6b. Towarzystwo podejmie niezwłocznie działania w celu doprowadzenia do zbycia akcji lub innych papierów udziałowych, które weszły w skład Aktywów Subfunduszu w wyniku zaistnienia sytuacji opisanych w ust. 6 i 6a w sposób uwzględniający nadrzędny interes uczestników Subfunduszu.

7. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w § 22 ust. 3, w celu, o którym mowa w § 22 ust. 5. Udział kontraktów terminowych, liczony według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego, może wynosić od 0% do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa § 22, jak również lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Stany Zjednoczone Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcja (Borsa İstanbul), Japonia (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanada (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwo Norwegii (Oslo Børs), Stany Zjednoczone Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnota Australijska (Australian Securities Exchange), Nowa Zelandia (New Zealand Exchange), Izrael (Tel Aviv Stock Exchange), Islandia (NASDAQ OMX Iceland), Korea Południowa (Korea Exchange).

8a. Od dnia następującego po dniu w którym upłynie okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), art. 8 niniejszego paragrafu stosuje się do następujących rynków zorganizowanych działających na terenie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe. Od tego dnia wymienione w niniejszym ustępie rynki zorganizowane będą traktowane jako rynki zorganizowane w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie.

9. Ekspozycja na rynek instrumentów dłużnych będzie osiągana głównie na rynku kasowym przez nabywanie instrumentów dłużnych.

10. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia § 24 ust. 2, 6, 7, 9, 10 oraz 11.

11. Poziom Zmodyfikowanej duracji portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawiera się w przedziale od -1 do 2.

§ 49. Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Subfunduszu

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.

2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.

3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.

4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać wspólny Subrejestr małżeński.

5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Umowy IKE oraz Umowy IKZE.

§ 50. Wysokość minimalnych wpłat.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B - nie mniej niż 1.000 (jeden tysiąc) złotych,

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości,

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - nie mniej niż 1.000 (jeden tysiąc) złotych.

2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B - nie mniej niż 100 (sto) złotych,

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości,

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - nie mniej niż 100 (sto) złotych.

3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

4. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę w wysokościach niższych niż wskazane w ust. 1 pkt 1), 2) i 4) oraz w ust. 2 pkt 1), 2) i 4) powyżej.

§ 51. Maksymalna wysokość opłat.

1. Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A wynosi 1,5% (jeden i pół procenta) wpłacanej kwoty.

2. Maksymalna stawka Opłaty Umorzeniowej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A wynosi 1,5% (jeden i pół procenta) wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

2a. Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J wynosi 1,5% (jeden i pół procenta) wpłacanej kwoty.

2b. Maksymalna stawka Opłaty Umorzeniowej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J wynosi 1,5% (jeden i pół procenta) wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

3. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Dystrybucyjnej.

4. W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Umorzeniowej.

5. Opłata Dystrybucyjna i Opłata Umorzeniowa jest pobierana odpowiednio w dniu nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6. Maksymalna wartość opłaty, o której mowa w § 32 ust. 2 pkt 8) i § 33 ust. 2 pkt 8) pobieranej na podstawie art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, wynosi 600 zł (sześćset złotych).

7. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat.

§ 52. Koszty Subfunduszu.

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w § 53,

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przysługiwania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji,

3) prowizje i opłaty bankowe,

4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne,

6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

7) koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza, w tym wynagrodzenia z tytułu umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, do wysokości nieprzekraczającej 0,3% (trzy dziesiąte procenta) w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty ustalenia Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

10) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nieprzekraczającej 0,3% (trzy dziesiąte procenta) w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,

13) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu,

14) koszty wyceny Aktywów Subfunduszu, w tym koszty zewnętrznego podmiotu wyceniającego wybranego przez Fundusz, oraz koszty sporządzenia raportu z wyceny w przypadku gdy wyceny dokonuje podmiot inny niż Towarzystwo, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

15) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,

16) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), w całym okresie likwidacji nie przekroczą kwoty 100.000 (sto tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), w całym okresie likwidacji nie przekroczą 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub kwoty 100.000 (sto tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych.

5. (skreślony)

6. Towarzystwo pobiera Opłaty Manipulacyjne.

7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

8. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

9. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

10. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 6), 15) i 16), stanowią koszty nielimitowane.

§ 53. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej.

2. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:

1) 0,6% (sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,

2) 1,2% (jeden i dwie dziesiąte procenta) – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J

- od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno, a jego płatność następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Na pokrycie wynagrodzenia stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi powyżej, tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia stałego Towarzystwa.

3. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

4. Wynagrodzenie stałe jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o świadczenia dodatkowe, o których mowa w § 19, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.

5. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, zwolnione jest od podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa zostanie podwyższone o wartość podatku od towarów i usług należną zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

6. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE 2
ROZDZIAŁ II DANE O TOWARZYSTWIE 2
ROZDZIAŁ III DANE O FUNDUSZU 8
PODROZDZIAŁ IIIA INFORMACJE WSPÓLNE DLA WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY 8
PODROZDZIAŁ IIIB INFORMACJE DOTYCZĄCE SUBFUNDUSZU PZU ENERGIA AGRESYWNEGO ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU 33
PODROZDZIAŁ III C..... INFORMACJE DOTYCZĄCE SUBFUNDUSZU PZU ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU 49
PODROZDZIAŁ IIID INFORMACJE DOTYCZĄCE SUBFUNDUSZU PZU ENERGIA DŁUŻNEGO KONSERWATYWNEGO 66
ROZDZIAŁ IV DANE O DEPOZYTARIUSZU 81
ROZDZIAŁ V DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ 86
ROZDZIAŁ VI INFORMACJE DODATKOWE 88
ROZDZIAŁ VII ZAŁĄCZNIKI 103
SPIS TREŚCI 156