PROSPEKT INFORMACYJNY
EQUES SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

(Fundusz może używać skróconej nazwy „EQUES SFIO")

z wydzielonym subfunduszem:

EQUES OBLIGACJI

Organem Funduszu jest EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej w Gdańsku przy ulicy Chłopskiej 53

www.eitfi.pl

Data i miejsce sporządzenia Prospektu Informacyjnego: 30 października 2020 roku, Warszawa.

EQUES
INVESTMENT
TFI SA

ROZDZIAŁ I
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM

1. **IMIONA, NAZWISKA I FUNKCJE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM**

- Tomasz Korab – Prezes Zarządu
- Jakub Liebhart – Członek Zarządu

2. **NAZWA I SIEDZIBA PODMIOTU, W IMIENIU KTÓREGO DZIAŁAJĄ OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM**

Nazwa: .....EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: .....Rzeczpospolita Polska, Gdańsk

Adres: .....ul. Chłopska 53, 80-350 Gdańsk

3. **OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM**

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie Informacyjnym są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie Informacyjnym jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia oraz że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją – poza ujawnionymi w Prospekcie Informacyjnym – okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Tomasz Korab
Prezes Zarządu

Jakub Liebhart
Członek Zarządu

ROZDZIAŁ II
DANE O TOWARZYSTWIE

1. **FIRMA (NAZWA), KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES TOWARZYSTWA Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH, ADRESU GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I ADRESU POCZTY ELEKTRONICZNEJ**

Nazwa: .....EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: .....Rzeczpospolita Polska

Siedziba: .....Gdańsk

Adres: .....ul. Chłopska 53, 80-350 Gdańsk

Telefon: .....(+48) 22 379 46 00

Fax: .....(+48) 22 379 46 10

Adres strony internetowej: .....www.eitfi.pl

Adres poczty elektronicznej: .....warszawa@eitfi.pl

2. **DATA ZEZWOLENIA NA WYKONYWANIE DZIAŁALNOŚCI PRZEZ TOWARZYSTWO**

Zezwolenie na wykonywanie działalności zostało udzielone Towarzystwu w dniu 26 kwietnia 2007 roku.

3. **OZNACZENIE SĄDU REJESTROWEGO I NUMER, POD KTÓRYM TOWARZYSTWO JEST ZAREJESTROWANE**

Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000251346.

4. **WYSOKOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO TOWARZYSTWA, W TYM WYSOKOŚĆ SKŁADNIKÓW KAPITAŁU WŁASNEGO NA OSTATNI DZIEŃ BILANSOWY**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa	23.934 tys. zł
w tym:	-
Kapitał zakładowy	1.853 tys. zł
Kapitał zapasowy	1.196 tys. zł
Kapitał rezerwowy	14.004 tys. zł
Zysk netto (strata) z bieżącego okresu	6.881 tys. zł

5. **INFORMACJA O TYM, ŻE KAPITAŁ ZAKŁADOWY TOWARZYSTWA ZOSTAŁ OPŁACONY**

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

6. **FIRMA (NAZWA) I SIEDZIBA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC TOWARZYSTWA, ZE WSKAZANIEM CECH TEJ DOMINACJI, A TAKŻE FIRMA (NAZWA) LUB IMIONA I NAZWISKA ORAZ SIEDZIBA AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY, Z PODANIEM POSIADANEJ PRZEZ NICH LICZBY GŁOSÓW**

Nie występuje podmiot dominujący wobec Towarzystwa.

Akcjonariuszami Towarzystwa posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa są:

- pan Krzysztof Fąferek zamieszkały w Gdyni, który posiada 80.000 akcji zwykłych, wyemitowanych w ramach serii C, D i E, oraz 450.000 akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, wyemitowanych w ramach serii A, B, F i G, oraz 16.000 akcji imiennych zwykłych, wyemitowanych w ramach serii L, uprawniających łącznie do wykonywania 996.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa;

- pan Jerzy Kobyliński zamieszkały w Gdańsku, który posiada 80.000 akcji zwykłych, wyemitowanych w ramach serii C, D i E, oraz 450.000 akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, wyemitowanych w ramach serii A, B, F i G, oraz 16.000 akcji imiennych zwykłych, wyemitowanych w ramach serii L. uprawniających łącznie do wykonywania 996.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa;
- pan Grzegorz Waluszewski zamieszkały w Coppet (Szwajcaria), który posiada 80.000 akcji zwykłych, wyemitowanych w ramach serii C, D i E, oraz 450.000 akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, wyemitowanych w ramach serii A, B, F i G, oraz 16.000 akcji imiennych zwykłych, wyemitowanych w ramach serii L. uprawniających łącznie do wykonywania 996.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

7. IMIONA I NAZWISKA CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH TOWARZYSTWA ORAZ OSÓB FIZYCZNYCH ZARZĄDZAJĄCYCH FUNDUSZEM

7.1. ZARZĄD TOWARZYSTWA

- Tomasz Korab – Prezes Zarządu
- Kamil Chylak – Członek Zarządu
- Jakub Liebhart – Członek Zarządu

7.2. RADA NADZORCZA TOWARZYSTWA

- Jerzy Kobyliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Fąferek – Członek Rady Nadzorczej
- Łukasz Osiński – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Gricuk – Członek Rady Nadzorczej
- Radosław Koszewski – Członek Rady Nadzorczej

7.3. OSOBY FIZYCZNE ODPOWIEDZIALNE W TOWARZYSTWIE ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM

Osobami fizycznymi odpowiedzialnymi w Towarzystwie za zarządzanie Subfunduszem EQUES Obligacji są Jakub Liebhart i Tomasz Korab.

8. INFORMACJE O PEŁNIONYCH PRZEZ OSOBY, O KTÓRYCH MOWA W PKT 7, FUNKCJACH POZA TOWARZYSTWEM, JEŻELI TA OKOLICZNOŚĆ MOŻE MIEĆ ZNACZENIE DLA SYTUACJI UCZESTNIKÓW

W opinii Towarzystwa, żadna z osób, o których mowa w pkt 7, nie pełni poza Towarzystwem funkcji mogących mieć znaczenia dla sytuacji Uczestników.

9. FUNDUSZE INWESTYCYJNE ZARZĄDZANE PRZEZ TOWARZYSTWO NIEOBJĘTE PROSPEKTEM INFORMACYJNYM

Na dzień sporządzenia Prospektu Informacyjnego Towarzystwo zarządza także następującymi funduszami inwestycyjnymi:

- EQUES DEBITUM Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Niestandaryzowanym Funduszem Sekurytyzacyjnym;
- EQUES DEBITUM 2 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Niestandaryzowanym Funduszem Sekurytyzacyjnym;
- EQUES CREDITUM Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Niestandaryzowanym Funduszem Sekurytyzacyjnym;
- EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Niestandaryzowanym Funduszem Sekurytyzacyjnym;
- EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM 2 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Niestandaryzowanym Funduszem Sekurytyzacyjnym;
- EQUES Pożyczek Dywidendowy Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Niestandaryzowanym Funduszem Sekurytyzacyjnym;
- EQUES Aktywnego Inwestowania Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym;
- EQUES Akumulacji Majątku Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym;

- EQUES Akcji Sektora Prywatnego Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym;
- EQUES Hipoteczny Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym;
- EQUES Fotovoltaica 2 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym;
- REINO Deweloperski Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym;
- NDM Opportunity And Venture Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym;
- CS 1 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Niestandaryzowanym Funduszem Sekurytyzacyjnym.

10. SKRÓTOWE INFORMACJE O STOSOWANEJ W TOWARZYSTWIE POLITYCE WYNAGRODZEŃ

Zgodnie z wymogiem wynikającym z art. 47a Ustawy w Towarzystwie została wdrożona polityka wynagrodzeń („**Polityka Wynagrodzeń**").

Polityka Wynagrodzeń ustanawia zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Obowiązująca w Towarzystwie Polityka Wynagrodzeń obejmuje swoim zakresem:

1) Zarząd Towarzystwa;
2) kadrę kierowniczą wyższego szczebla odpowiedzialną za kierowanie poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi Towarzystwa, to jest Dyrektorów Departamentów, pracowników na samodzielnych stanowiskach;
3) osoby podejmujące decyzje obciążone ryzykiem, w szczególności zarządzających funduszami inwestycyjnymi;
4) osoby pełniące funkcje kontrolne w Towarzystwie, w szczególności Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem oraz Inspektora Nadzoru, któremu powierzono wykonywanie zadań z zakresu systemu nadzoru zgodności działalności z prawem w Towarzystwie;
5) osoby otrzymujące całkowite wynagrodzenie plasujące ich na tym samym szczeblu siatki płac, co kadra kierownicza wyższego szczebla i osoby podejmujące decyzje obciążone ryzykiem, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy inwestycyjnych.

Polityka Wynagrodzeń Towarzystwa określa zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników. Podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników jest ocena wyników osiągniętych przez daną osobę i daną jednostkę organizacyjną w odniesieniu do ogólnych wyników Towarzystwa.

Przy ocenie indywidualnych wyników osiągniętych przez daną osobę bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe. W przypadku osób, które mają istotny wpływ na działalność funduszu, w tym na decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszu, podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników są również wyniki tego funduszu.

Nabycie przez osoby podlegające Polityce Wynagrodzeń praw do wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników następuje raz w roku. Stałe składniki wynagrodzenia stanowią na tyle dużą część łącznej wysokości wynagrodzenia osób podlegających Polityce Wynagrodzeń, że Towarzystwo może prowadzić elastyczną politykę dotyczącą zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników.

Zakazane jest przyznawanie gwarantowanego wynagrodzenia zmiennego, z zastrzeżeniem że wynagrodzenie tego rodzaju może zostać ustalone jedynie w wyjątkowych sytuacjach np. nawiązania zatrudnienia i wyłącznie dla pierwszego roku zatrudnienia.

Towarzystwo nie spełnia kryterium tzw. znaczącego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 roku w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1487). W związku z powyższym Polityka Wynagrodzeń Towarzystwa nie zawiera postanowień odnoszących się wyłącznie do tzw. znaczących towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Szczegółowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, jeżeli został ustanowiony w Towarzystwie, są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa.

ROZDZIAŁ III
DANE O FUNDUSZU

1. DATA ZEZWOLENIA NA UTWORZENIE FUNDUSZU

Komisja wydała zezwolenie na utworzenie Funduszu w dniu 6 kwietnia 2012 roku.

2. DATA I NUMER WPISU FUNDUSZU DO REJESTRU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 7 maja 2012 roku pod numerem RFI 743.

3. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

3.1. INFORMACJA, ŻE JEDNOSTKI UCZESTNICTWA NIE MOGĄ BYĆ ZBYWANE PRZEZ UCZESTNIKA NA RZECZ OSÓB TRZECICH, PODLEGAJĄ DZIEDZICZENIU, MOGĄ BYĆ PRZEDMIOTEM ZASTAWU

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

4. PRAWA UCZESTNIKÓW

Prawa Uczestnika reguluje Ustawa oraz Statut. W szczególności Uczestnikowi przysługuje prawo do:

- nabywania kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu przez Fundusz,
- żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
- otrzymania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
- otrzymania potwierdzenia zbycia, odkupienia lub zamiany Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- ustanowienia blokady na Jednostkach Uczestnictwa
- ustanowienia pełnomocników,
- dostępu do Prospektu Informacyjnego wraz z aktualnymi informacjami o jego zmianach, a także rocznych i półrocznych połączonych sprawozdań finansowych Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań Subfunduszy,
- otrzymania środków pieniężnych należnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w przypadku likwidacji tego Subfunduszu,
- prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników, zgodnie z postanowieniami art. 3A Statutu.

Prawa z Jednostki Uczestnictwa powstają z chwilą dokonania wpisu w Rejestrze Uczestników i przysługują osobie wskazanej w Rejestrze Uczestników jako posiadacz Jednostki Uczestnictwa.

5. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

5.1. ZASADY, MIEJSCA I TERMINY SKŁADANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Eques Pieniężny, Subfunduszu Eques Obligacji Inwestycyjny, Subfunduszu Eques Aktywnej Alokacji oraz Subfunduszu Eques Akcji Agresywny.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo, w lokalu siedziby Towarzystwa w Gdańsku przy alei Generała Józefa Hallera 140 (80-416 Gdańsk) oraz w biurze Towarzystwa w Warszawie przy ulicy Wspólnej 35 lok. 2 (00-519 Warszawa).

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu określonym przez Towarzystwo, nie wcześniej jednak niż w dniu następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu i nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia doręczenia Towarzystwu zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu. Informacja o dacie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zostanie zamieszczona na stronie

internetowej Towarzystwa www.tfiplejada.pl w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Zapisy Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane przez 7 dni, z zastrzeżeniem, że:

1) nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu, w którym osoby, które uprzednio złożyły zapisy na Jednostki Uczestnictwa, dokonały wpłat do Funduszu o łącznej wartości równej co najmniej 4.000.000 złotych oraz wpłat do każdego z Subfunduszy o łącznej wartości równej co najmniej 100.000 złotych do każdego z nich, Towarzystwo może postanowić o skróceniu okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa;

2) nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 7 dni.

Informacja o skróceniu albo przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa www.tfiplejada.pl w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o odpowiednio skróceniu albo przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Uprawnionymi do złożenia zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej (jednakże posiadające zdolność do nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu), rezydenci i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.), z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że złożenie zapisu na Jednostki Uczestnictwa przez osobę fizyczną będącą osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku Nr 46, poz. 276) wymaga zgody zarządu Towarzystwa. Zarząd Towarzystwa udziela albo odmawia zgody, o której mowa w zdaniu poprzednim, w terminie 14 dni od dnia otrzymania stosownego wniosku.

Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć w miejscu dokonywania zapisu wypełniony formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.

Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba składająca zapis.

Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie prawidłowo i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty do Subfunduszu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 5.2.

Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis na Jednostki Uczestnictwa od dnia dokonania zapisu do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo, przy czym osoba składająca zapis przestaje być związana zapisem w przypadku, gdy:

1) postanowienie sądu o odmowie wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne;

2) decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna;

3) wygasło zezwolenie na utworzenie Funduszu, w tym na skutek niedokonania w terminie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa wpłat do Subfunduszy w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych;

4) w terminie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie dokonano wpłat do danego Subfunduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 100.000 złotych (wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu).

Osoba zamierzająca złożyć zapis na Jednostki Uczestnictwa może udzielić pełnomocnictwa do wykonywania w jej imieniu i na jej rzecz czynności związanych ze złożeniem zapisu na Jednostki Uczestnictwa.

W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo nie będzie pobierało jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

5.2. ZASADY, MIEJSCA I TERMINY DOKONYWANIA WPŁAT DO SUBFUNDUSZY

Wpłaty do Subfunduszy mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych w złotych.

Minimalna wysokość wpłaty do każdego z Subfunduszy wynosi 10.000 złotych.

Wpłaty do Subfunduszy mogą być dokonywane wyłącznie przelewem na wydzielone rachunki bankowe Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza.

Wpłaty do Subfunduszy muszą zostać dokonane nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Za termin dokonania wpłaty do Subfunduszu przyjmuje się dzień wpływu środków pieniężnych na właściwy rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.

Po stwierdzeniu dokonania wpłaty do Subfunduszu przez osobę, która uprzednio złożyła zapis na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo wystawia pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty i osobiście doręcza je tej osobie lub wysyła na adres korespondencyjny podany w formularzu zapisu na Jednostki Uczestnictwa.

Przed wpisaniem Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami na Jednostki Uczestnictwa ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.

5.3. TERMIN PRZYDZIAŁU JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, o ile w okresie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zebrano wpłaty do co najmniej dwóch Subfunduszy w wysokości nie niższej niż 100.000 złotych do każdego z nich oraz łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych.

Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na wpłatę do Subfunduszu powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia dokonania wpłaty do Subfunduszu do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo złoży do Sądu Rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

5.4. PRZYPADKI, W KTÓRYCH TOWARZYSTWO JEST ZOBOWIĄZANE NIEZWŁOCZNIE ZWRÓCIĆ WPŁATY DO FUNDUSZU, WRAZ Z ODSETKAMI OD WPŁAT NALICZONYMI PRZEZ DEPOZYTARIUSZA

Towarzystwo będzie zobowiązane zwrócić wpłaty na Jednostki Uczestnictwa wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza, w przypadku, gdy:

a) wygasło zezwolenie na utworzenie Funduszu, w tym na skutek niedokonania w terminie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa wpłat do wpłat do co najmniej dwóch Subfunduszy w wysokości nie niższej niż 100.000 złotych do każdego z nich oraz łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych;

b) w terminie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie dokonano wpłat do danego Subfunduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 100.000 złotych (wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu).

c) decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna;

d) postanowienie sądu o odmowie wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne;

e) zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasło na skutek niezłożenia przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu.

Wpłaty do Subfunduszy (Subfunduszu) będą zwracane niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa powyżej. Odsetki będą naliczone za okres od dnia dokonania wpłaty na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa powyżej, przy czym kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru tego podatku.

Zwrot wpłat do Subfunduszy (Subfunduszu) nastąpi na rachunek bankowy osoby, która dokonała zapisu na Jednostki Uczestnictwa, wskazany w formularzu zapisu na Jednostki Uczestnictwa.

Za dzień dokonania zwrotu wpłaty do Subfunduszu uznaje się dzień obciążenia wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa prowadzonego przez Depozytariusza.

5.5. OKREŚLENIE MINIMALNEJ KWOTY WPŁAT DO NOWEGO SUBFUNDUSZU, NIEZBĘDNEJ DO JEGO UTWORZENIA

Minimalna kwota wpłat do nowego subfunduszu, niezbędna do jego utworzenia, wynosi 100.000 złotych.

5.6. 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 5.5

W przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym subfunduszem nie zostanie zebrana kwota wpłat nie niższa niż 100.000 złotych, Fundusz niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z tym subfunduszem, dokona zwrotu wpłat na Jednostki Uczestnictwa wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza. Odsetki będą naliczone za okres od dnia dokonania wpłaty na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza do dnia zakończenia przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa, przy czym kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i poboru tego podatku.

6. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZBYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Zbycia.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii B. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa (które działa w charakterze podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na podstawie umowy zawartej z Funduszem) lub Dystrybutorów.

Jednostki Uczestnictwa zbyte przez Fundusz przed dniem 19 października 2018 roku z dniem 19 października 2018 roku, stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii B.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Zbycia. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w pierwszym Dniu Zbycia następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o uznaniu rachunku bankowego Funduszu kwotą wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Nabywcami Jednostek Uczestnictwa mogą być osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej (jednakże posiadające zdolność do nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu), rezydenci i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.), z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

Przystąpienie do Funduszu przez osobę fizyczną będącą osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ustawy Ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. 2018 poz. 723) wymaga zgody zarządu Towarzystwa. Zarząd Towarzystwa udziela albo odmawia zgody, o której mowa w zdaniu poprzednim, w terminie 14 dni od dnia otrzymania stosownego wniosku.

W celu umożliwienia Funduszowi realizacji zadań w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz stosowania środków bezpieczeństwa finansowego, Inwestor lub Uczestnik jest zobowiązany na żądanie Funduszu przedstawić wszelkie dokumenty i informacje, które okażą się niezbędne do realizacji zadań w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz stosowania środków bezpieczeństwa finansowego, w szczególności, Inwestor lub Uczestnik jest zobowiązany do przedstawienia i udokumentowania informacji oraz danych umożliwiających Funduszowi ustalenie struktury własności – na każdym jej poziomie – i zależności Inwestora lub Uczestnika, w celu dokonania identyfikacji i weryfikacji ostatecznego beneficjenta rzeczywistego.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa wymaga posiadania Konta Uczestnika. Konto Uczestnika jest otwierane na podstawie dyspozycji osoby przystępującej do Funduszu. Wraz z otwarciem danego Konta Uczestnika, Fundusz otwiera w ramach tego Konta Uczestnika Subkonta Uczestnika we wszystkich Subfunduszach. W przypadku utworzenia przez Fundusz nowego Subfunduszu, Fundusz otwiera w ramach wszystkich Kont Uczestnika istniejących w dniu utworzenia nowego Subfunduszu Subkonta Uczestnika w utworzonym Subfunduszu. W ramach danego Konta Uczestnika możliwe jest otwarcie wyłącznie jednego Subkonta Uczestnika w każdym Subfunduszu. Uczestnik (Inwestor) może posiadać więcej niż jedno Konto Uczestnika. Uczestnik (Inwestor) może w każdym czasie złożyć dyspozycję otwarcia kolejnego Konta Uczestnika bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa albo za pośrednictwem innego Dystrybutora, a także za pośrednictwem dotychczasowego Dystrybutora, o ile Dystrybutor dopuszcza taką możliwość. Fundusz nie udostępnia możliwości przeniesienia (transferu) Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subkontami Uczestnika. Fundusz nie udostępnia możliwości przeniesienia Konta Uczestnika otwartego za pośrednictwem jednego Dystrybutora do innego Dystrybutora. Uczestnik (Inwestor) zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach jego danych, w tym informacji o beneficjentach rzeczywistych. Zmiana danych stałych (dane osobowe, adres zameldowania, numer i seria dokumentu tożsamości) skutkuje wprowadzeniem jej we wszystkich Kontach Uczestnika otwartych na rzecz Uczestnika (Inwestora) również w przypadku wskazania przez Uczestnika (Inwestora) w dyspozycji zmiany danych wyłącznie w zakresie jednego Konta Uczestnika. Z wyłączeniem przypadków określonych w Prospekcie Informacyjnym, podpis pod oświadczeniem o zmianie danych, która nie wynika z dokumentów urzędowych, powinien

być poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.

Dokument dyspozycji otwarcia Konta Uczestnika wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważną dyspozycję. Uczestnik (Inwestor) zobowiązany jest podawać numer Subkonta Uczestnika we wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera numeru Subkonta Uczestnika lub zawiera nieprawidłowy numer Subkonta Uczestnika.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu następuje na podstawie wpłaty na indywidualny, przypisany do danego Subkonta Uczestnika w tym Subfunduszu rachunek nabyć tego Subfunduszu lub na ogólny rachunek nabyć tego Subfunduszu. Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B danego Subfunduszu następuje na podstawie wpłaty na indywidualny, przypisany do danego Subkonta Uczestnika w tym Subfunduszu rachunek nabyć tego Subfunduszu lub na ogólny rachunek nabyć tego Subfunduszu oraz zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu złożonego za pośrednictwem Towarzystwa lub Dystrybutora.

Wpłata na Jednostki Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w środkach pieniężnych w złotych.

Fundusz przyjmuje wyłącznie wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w Statucie dla danego Subfunduszu. W przypadku, gdy kwota wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż określona w Statucie dla danego Subfunduszu Fundusz dokona zwrotu wpłaty. Zwrot nastąpi bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie 7 dni od dnia wpływu środków pieniężnych na rachunek nabyć Subfunduszu. Zwrot nastąpi na rachunek bankowy, z którego dokonana została wpłata.

W przypadku, gdy dyspozycja otwarcia Konta Uczestnika została złożona za pośrednictwem internetu, pierwsza wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach tego Konta Uczestnika musi zostać dokonana z należącego do posiadacza tego Konta Uczestnika rachunku bankowego, którego numer oraz dane towarzyszące w zakresie dotyczącym imienia i nazwiska (nazwy) posiadacza oraz adresu zamieszkania (adresu siedziby) posiadacza są zgodne z danymi podanymi w dyspozycji otwarcia Konta Uczestnika.

W przypadku, gdy wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu dokonywana jest na ogólny rachunek nabyć tego Subfunduszu, tytuł wpłaty powinien zawierać imię i nazwisko (nazwę), numer PESEL (w przypadku osób fizycznych będących rezydentami), datę urodzenia (w przypadku osób fizycznych będących nierezydentami) lub REGON (w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej) Uczestnika (Inwestora), na rzecz którego Fundusz ma zbyć Jednostki Uczestnictwa, oraz numer należącego do tego Uczestnika (Inwestora) Subkonta Uczestnika, w ramach którego Fundusz ma zbyć Jednostki Uczestnictwa. W przypadku, gdy wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu dokonywana jest na ogólny rachunek nabyć tego Subfunduszu wraz ze złożeniem dyspozycji otwarcia Konta Uczestnika (w chwili dokonywania wpłaty Subkonto Uczestnika, w ramach którego Fundusz ma zbyć Jednostki Uczestnictwa, nie zostało jeszcze otwarte) tytuł wpłaty może nie zawierać numeru Subkonta Uczestnika, w ramach którego Fundusz ma zbyć Jednostki Uczestnictwa. W przypadku, gdy wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu dokonywana jest na ogólny rachunek nabyć tego Subfunduszu, zaś tytuł wpłaty nie zawiera numeru Subkonta Uczestnika, w ramach którego Fundusz ma zbyć Jednostki Uczestnictwa, oraz nie jest możliwe ustalenie, w ramach którego Fundusz ma zbyć Jednostki Uczestnictwa, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w ramach Subkonta Uczestnika, które zostało otwarte na rzecz Uczestnika (Inwestora) wskazanego w tytule wpłaty jako ostatnie. Powyższe wymagania nie mają zastosowania w przypadku, gdy wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu dokonywana jest na indywidualny, przypisany do danego Subkonta Uczestnika w tym Subfunduszu rachunek nabyć tego Subfunduszu.

Fundusz zbywa liczbę Jednostek Uczestnictwa równą ilorazowi kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o pobrane opłaty manipulacyjne i ceny zbycia Jednostki Uczestnictwa w Dniu Zbycia, w którym następuje zbycie.

Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B przez Fundusz Towarzystwo lub Dystrybutor może pobierać Opłatę Za Nabycie.

Szczegółowe stawki Opłaty Za Nabycie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B danego Subfunduszu określone są w Tabeli Opłat, przy czym nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B tego Subfunduszu w rozdziale Statutu dotyczącym tego Subfunduszu. Wysokość Opłaty Za Nabycie może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora lub Towarzystwa. W takim przypadku ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów i Towarzystwa. Tabela Opłat obowiązująca u danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie jest udostępniana na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz w ramach danego Konta Uczestnika stawka Opłaty Za Nabycie ustalana jest na podstawie Tabeli Opłat obowiązującej dla podmiotu, który przyjął zlecenie otwarcia tego Konta Uczestnika.

W przypadku, gdy zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B przez Fundusz następuje w ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa stawka Opłaty Za Nabycie jest równa różnicy pomiędzy obowiązującą w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa stawką Opłaty Za Nabycie w Subfunduszu Docelowym i Opłatą Za Nabycie uiszczoną wcześniej przy nabyciu zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym, a w przypadku, gdy przedmiotem zamiany są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego zbyte przez Fundusz w wyniku dokonanej wcześniej zamiany Jednostek Uczestnictwa, przy ustalaniu wysokości Opłaty Za Nabycie w Subfunduszu Docelowym uwzględniane są również Opłaty Za Nabycie pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy różnica, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest równa zeru bądź mniejsza od zera, Opłata Za Nabycie nie jest pobierana.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B danego Subfunduszu przez Fundusz na rzecz osoby, od której Fundusz w ciągu 90 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia odkupił Jednostki Uczestnictwa kategorii B tego Subfunduszu jest zwolnione z Opłaty Za Nabycie do kwoty, jaką osoba ta uzyskała z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Zwolnienie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym. Warunkiem skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, jest złożenie Dystrybutorowi lub Towarzystwu odpowiedniego oświadczenia przed dokonaniem wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Zbycia jest równa Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Zbycia.

Nabywcami Jednostek uczestnictwa mogą być osoby małoletnie. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, lub osoba ubezwłasnowolniona całkowicie może składać zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa jedynie przez przedstawiciela ustawowego. Osoba małoletnia, która ukończyła 13 lat, lub osoba ubezwłasnowolniona częściowo może składać zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że nabycie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem osoby małoletniej lub ubezwłasnowolnionej.

Z dniem otwarcia likwidacji subfunduszu EQUES Akcji oraz subfunduszu EQUES Aktywnej Alokacji, tj. z dniem 23 sierpnia 2018 roku, Fundusz zaprzestał zbywania Jednostek Uczestnictwa tych subfunduszy.

7. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

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

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Odkupienia. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w pierwszym Dniu Odkupienia następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub w pierwszym Dniu Odkupienia następującym po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa podlegają umorzeniu z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje na podstawie złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być złożone wobec upoważnionego pracownika Towarzystwa albo Dystrybutora z zastrzeżeniem akapitu następnego.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonane w formie pisemnej na formularzu udostępnionym przez Fundusz oraz przesłane do siedziby Towarzystwa w Gdańsku, przy ul. Chłopskiej 53 (80-350 Gdańsk) lub do Oddziału Towarzystwa w Warszawie przy Placu Bankowym 1 (00-139 Warszawa) listownie lub przesyłką kurierską. Jeżeli numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wskazany przez danego Uczestnika w przesłanym zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, jest inny niż numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wskazany w Koncie Uczestnika, na którym zapisane są Jednostki Uczestnictwa objęte zleceniem odkupienia, podpis pod przesłanym zleceniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinien zostać poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa. Za dzień złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przesłanego listownie lub przesyłką kurierską uznaje się dzień wpływu zlecenia do siedziby Towarzystwa w Gdańsku, przy ul. Chłopskiej 53 (80-350 Gdańsk) lub do Oddziału Towarzystwa w Warszawie przy Placu Bankowym 1 (00-139 Warszawa).

Fundusz może udostępnić funkcjonalność składania zleceń i dyspozycji oraz uzyskiwania informacji związanych z uczestnictwem w Funduszu przez telefon lub przez sieć Internet. Szczegółowe warunki składania zleceń i dyspozycji oraz uzyskiwania informacji związanych z uczestnictwem w Funduszu przez telefon lub przez sieć Internet zostaną określone w stosownej umowie. Umowa (regulamin) określa wszystkie warunki i zasady składania zleceń, w szczególności wymagane warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika. Umowa (regulamin) nie może ograniczać praw Uczestnika wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu. Każdy z

Dystrybutorów może własnym imieniu zawierać z Uczestnikami (Inwestorami) umowy o składanie zleceń i dyspozycji przez telefon, telefaks lub przez sieć Internet na warunkach oferowanych przez tego Dystrybutora, o ile Dystrybutor posiada zezwolenie Komisji umożliwiające przyjmowanie zleceń i dyspozycji w ten sposób.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może obejmować: określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subkoncie Uczestnika, albo wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na danym Subkoncie Uczestnika, albo taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subkoncie Uczestnika, w wyniku odkupienia której wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych brutto (przed pobraniem podatku dochodowego, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku).

W przypadku, gdy zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subkoncie Uczestnika obejmuje liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa zapisanych na tym Subkoncie Uczestnika lub kwota określona w zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subkoncie Uczestnika jest wyższa niż możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia wszystkich niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa zapisanych na tym Subkoncie Uczestnika lub w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subkoncie Uczestnika łączna wartość pozostałych Jednostek Uczestnictwa zapisanych na tym Subkoncie Uczestnika według stanu na Dzień Odkupienia byłaby mniejsza niż 10.000 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym Subkoncie Uczestnika.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinno obejmować taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subkoncie Uczestnika, w wyniku odkupienia której wypłacona zostanie kwota środków pieniężnych brutto nie niższa niż 10.000 złotych, za wyjątkiem przypadków, gdy zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obejmuje wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na danym Subkoncie Uczestnika. W przypadku, gdy zlecenie odkupienia obejmuje liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisaną na danym Subkoncie Uczestnika, w wyniku odkupienia której wypłacona zostałaby kwota środków pieniężnych brutto niższa niż 10.000 złotych, odkupieniu podlega taka liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subkoncie Uczestnika, w wyniku odkupienia której wypłacona zostanie kwota środków pieniężnych brutto równa 10.000 złotych.

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

Fundusz dokonując odkupienia Jednostek Uczestnictwa identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od zbytych przez Fundusz po najwyższej cenie (metoda HIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Odkupienia jest równa Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Odkupienia.

Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia Jednostki Uczestnictwa i liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa pomniejszony o Opłatę Za Odkupienie oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania tego podatku.

Przy odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B, z wyłączeniem przypadków gdy odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo lub Dystrybutor mogą pobierać Opłatę Za Odkupienie.

Szczegółowe stawki Opłaty Za Odkupienie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B określone są w Tabeli Opłat, przy czym nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej dla Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w rozdziale Statutu dotyczącym tego Subfunduszu. Wysokość Opłaty Za Odkupienie może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora lub Towarzystwa. W takim przypadku ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie udostępniana jest na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz w ramach danego Konta Uczestnika stawka Opłaty Za Odkupienie ustalana jest na podstawie Tabeli Opłat obowiązującej dla podmiotu, który przyjął zlecenie otwarcia tego Konta Uczestnika.

Opłata Za Odkupienie pobierana jest ze środków wypłacanych przez Fundusz tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Konto Uczestnika zamykane jest na podstawie dyspozycji Uczestnika (Inwestora). Konto Uczestnika może zostać zamknięte przez Fundusz po upływie 3 miesięcy od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subkontach Uczestnika otwartych w ramach tego Konta Uczestnika albo po upływie 1 miesiąca od dnia jego otwarcia

jeżeli w tym czasie nie nastąpiło w jego ramach nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wraz z zamknięciem danego Konta Uczestnika Fundusz zamyka w ramach tego Konta Uczestnika Subkonta Uczestnika we wszystkich Subfunduszach. Złożenie dyspozycji zamknięcia danego Konta Uczestnika jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wszystkich Subkontach Uczestnika otwartych w ramach tego Konta Uczestnika.

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, lub osoba ubezwłasnowolniona całkowicie może składać zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa jedynie przez przedstawiciela ustawowego. Osoba małoletnia, która ukończyła 13 lat, lub osoba ubezwłasnowolniona częściowo może składać zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że złożenie zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do kwoty 2.000 złotych w okresie kolejnych 30 dni jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem osoby małoletniej lub ubezwłasnowolnionej.

Z dniem otwarcia likwidacji subfunduszu EQUES Akcji oraz subfunduszu EQUES Aktywnej Alokacji, tj. z dniem 23 sierpnia 2018 roku, Fundusz zaprzestał odkupywania Jednostek Uczestnictwa tych subfunduszy. Po zakończeniu czynności związanych z likwidacją tych subfunduszy, Fundusz dokona umorzenia związanych z nimi Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa związanych z poszczególnymi subfunduszami.

8. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA INNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ORAZ WYSOKOŚĆ OPŁAT Z TYM ZWIĄZANYCH

Uczestnik ma możliwość zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo wyłącznie poprzez złożenie zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym oraz nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym tego funduszu inwestycyjnego. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo nie pobiera jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo może wiązać się z koniecznością poniesienia opłat manipulacyjnych określonych w statucie tego funduszu inwestycyjnego.

9. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI WYPŁAT KWOT Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA LUB WYPŁAT DOCHODÓW FUNDUSZU

Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż 5 Dnia Roboczego następującego po Dniu Odkupienia, w którym Jednostki Uczestnictwa zostały odkupione.

Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje wyłącznie przelewem na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy.

Statut nie przewiduje wypłaty dochodów przez Fundusz bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

10. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZWIĄZANYCH Z JEDNYM SUBFUNDUSZEM NA JEDNOSTKI ZWIĄZANE Z INNYM SUBFUNDUSZEM ORAZ WYSOKOŚĆ OPŁAT Z TYM ZWIĄZANYCH

Z uwagi na fakt, że w ramach Funduszu wydzielony jest wyłącznie subfundusz EQUES Obligacji, nie jest możliwe dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z subfunduszem EQUES Obligacji na Jednostki Uczestnictwa związane z innym subfunduszem oraz Jednostek Uczestnictwa związanych z innym subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z subfunduszem EQUES Obligacji.

11. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI SPEŁNIANIA ŚWIADCZEŃ NALEŻNYCH Z TYTUŁU NIETERMINOWYCH REALIZACJI ZLECEŃ UCZESTNIKÓW ORAZ BŁĘDNEJ WYCENY WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

W przypadku, gdy na skutek opóźnienia realizacji zlecenia Uczestnika z przyczyn leżących po stronie Towarzystwa, Agenta Transferowego lub Dystrybutora albo błędnej wyceny Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa, realizacja zlecenia Uczestnika nastąpi po cenie zbycia albo cenie odkupienia innej, niż prawidłowa, Towarzystwo podejmie działania mające na celu wyrównanie szkody Uczestnikowi albo Subfunduszowi.

W przypadku, gdy na skutek opóźnienia zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz z przyczyn leżących po stronie Towarzystwa, Agenta Transferowego lub Dystrybutora albo błędnej wyceny Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa, nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika nastąpiło po cenie zbycia wyższej, niż prawidłowa, Towarzystwo z własnych środków nabędzie na rzecz Uczestnika dodatkowe Jednostki Uczestnictwa w liczbie równej różnicy pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaką nabyłby w przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz w oparciu o prawidłową cenę zbycia, a liczbą Jednostek Uczestnictwa nabytych faktycznie.

W przypadku, gdy na skutek opóźnienia zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz z przyczyn leżących po stronie Towarzystwa, Agenta Transferowego lub Dystrybutora albo błędnej wyceny Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na

Jednostkę Uczestnictwa, nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika nastąpiło po cenie zbycia niższej, niż prawidłowa, Towarzystwo z własnych środków dopłaci do Subfunduszu kwotę równą iloczynowi ceny zbycia w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz i różnicy pomiędzy liczbą faktycznie nabytych Jednostek Uczestnictwa a liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaką nabyłby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową cenę zbycia.

W przypadku, gdy na skutek opóźnienia realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa z przyczyn leżących po stronie Towarzystwa, Agenta Transferowego lub Dystrybutora albo błędnej wyceny Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa, odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nastąpiło po cenie zbycia niższej, niż prawidłowa, zaś:

a) zlecenie odkupienia opiewało na liczbę Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo z własnych środków dopłaci Uczestnikowi kwotę równą iloczynowi liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i różnicy pomiędzy prawidłową ceną odkupienia a faktyczną ceną odkupienia;

b) zlecenie odkupienia opiewało na kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo z własnych środków nabędzie na rzecz Uczestnika dodatkowe Jednostki Uczestnictwa w liczbie równej różnicy pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa odkupionych faktycznie a liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaka zostałaby odkupiona w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz w oparciu o prawidłową cenę odkupienia.

W przypadku, gdy na skutek opóźnienia realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa z przyczyn leżących po stronie Towarzystwa, Agenta Transferowego lub Dystrybutora albo błędnej wyceny Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa, odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nastąpiło po cenie zbycia wyższej, niż prawidłowa, zaś:

a) zlecenie odkupienia opiewało na liczbę Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo z własnych środków dopłaci do Subfunduszu kwotę równą iloczynowi liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i różnicy pomiędzy faktyczną ceną odkupienia i prawidłową ceną odkupienia;

b) zlecenie odkupienia opiewało na kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo z własnych środków dopłaci do Subfunduszu kwotę równą iloczynowi ceny odkupienia w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz i różnicy pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa odkupionych faktycznie a liczbą Jednostek Uczestnictwa, jaka zostałaby odkupiona w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz w oparciu o prawidłową cenę odkupienia.

W każdym określonym powyżej przypadku, przez prawidłową cenę zbycia (odkupienia) rozumie się cenę zbycia (odkupienia), po jakiej nastąpiłoby nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika (odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz), gdyby zbycie (odkupienie) Jednostek Uczestnictwa zostało zrealizowane bez opóźnienia albo cenę zbycia wynikającą z prawidłowej wyceny Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

12. WSKAZANIE OKOLICZNOŚCI, W KTÓRYCH FUNDUSZ MOŻE ZAWIESIĆ ZBYWANIE LUB ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Fundusz nie przewiduje zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa po przekroczeniu określonej Wartości Aktywów Netto.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadku, o którym mowa w art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, na warunkach tam określonych. Postanowienia art. 89 ust. 4 i 5 stosuje się oddzielnie dla każdego Subfunduszu.

13. WSKAZANIE RYNKÓW, NA KTÓRYCH ZBYWANE SĄ JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Jednostki Uczestnictwa zbywane są wyłącznie na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

14. INFORMACJE O OBOWIĄZKACH PODATKOWYCH FUNDUSZU ORAZ SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O OBOWIĄZKACH PODATKOWYCH UCZESTNIKÓW

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólny. Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

14.1. OBOWIĄZKI PODATKOWE FUNDUSZU

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

14.2. OBOWIĄZKI PODATKOWE UCZESTNIKÓW

14.2.1. OBOWIĄZKI PODATKOWE UCZESTNIKÓW BĘDĄCYCH OSOBAMI PRAWNYMI I JEDNOSTKAMI ORGANIZACYJNYMI NIEPOSIADAJĄCYMI OSOBOWOŚCI PRAWNEJ

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody osób prawnych z tytułu uczestnictwa w Funduszu, w tym dochody z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, opodatkowane są na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Fundusz nie wypłaca dochodów Funduszu bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Przez dochód z tytułu wykupu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz rozumie się różnicę między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz a kosztami uzyskania przychodów.

Przez koszt uzyskania przychodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz rozumie się wydatki poniesione na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem nie wiąże się z obowiązkiem uiszczenia podatku.

Zgodnie z postanowieniami art. 17 ust. 1 pkt 4 oraz ust. 1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody Uczestników, których celem statutowym jest działalność naukowa, naukowo-techniczna, oświatowa, w tym również polegająca na kształceniu studentów, kulturalna, w zakresie kultury fizycznej i sportu, ochrony środowiska, wspierania inicjatyw społecznych na rzecz budowy dróg i sieci telekomunikacyjnej na wsi, oraz zaopatrzenia wsi w wodę, dobroczynności, ochrony zdrowia i pomocy społecznej, rehabilitacji zawodowej i społecznej inwalidów oraz kultu religijnego, z tytułu uczestnictwa w Funduszu w części przeznaczonej na te cele, są wolne od podatku, z zastrzeżeniem art. 17 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Fundusz zwraca uwagę na fakt, że w przypadku Uczestników będących osobami prawnymi i jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników będących osobami prawnymi i jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy obowiązujących przepisów prawa.

14.2.2. OBOWIĄZKI PODATKOWE UCZESTNIKÓW BĘDĄCYCH OSOBAMI FIZYCZNYMI

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody osób fizycznych z tytułu uczestnictwa w Funduszu, w tym dochody z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Fundusz nie wypłaca dochodów Funduszu bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Przez dochód z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz rozumie się różnicę między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz a kosztami uzyskania przychodów.

Przez koszt uzyskania przychodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz rozumie się wydatki poniesione na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem nie wiąże się z obowiązkiem uiszczenia podatku.

Fundusz dokonuje obliczenia wysokości należnego podatku, potrąca obliczony podatek z kwoty przypadającej do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz odprowadza pobrany podatek do właściwego urzędu skarbowego.

15. DZIEŃ, GODZINA W TYM DNIU I MIEJSCE, W KTÓRYM NAJPÓŹNIEJ JEST PUBLIKOWANA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA, USTALONA W DANYM DNIU WYCENY, A TAKŻE WSKAZANIE MIEJSCA PUBLIKOWANIA CENY ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Wartość Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest publikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl niezwłocznie po jej ustaleniu, nie później jednak niż do godziny 20:00 w trzecim Dniu Roboczym następującym po Dniu Wyceny, na który została ustalona.

W przypadku wystąpienia okoliczności, za które Fundusz nie odpowiada, a które opóźnią możliwość publikacji Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa w podanym wyżej terminie, publikacja nastąpi niezwłocznie po ustaleniu Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

16. WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

16.1. METODY I ZASADY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

16.1.1. ZASADY PODSTAWOWE

§ 1. Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu przypadające na poszczególne Subfundusze ustala się w złotych według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem wyceny nienotowanych na aktywnym rynku Dłużnych Papierów Wartościowych, wyceny Papierów Wartościowych nabytych lub zbytych z przyrzeczeniem odkupu oraz wyceny należności i zobowiązań z tytułu pożyczek Papierów Wartościowych.

§ 2. Na każdy Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Funduszu Netto oraz – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Wartości Aktywów Subfunduszu Netto, a także ustalenia – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ceny zbycia i ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

16.1.2. WYCENA SKŁADNIKÓW LOKAT NOTOWANYCH NA AKTYWNYM RYNKU

§ 1. Przez aktywny rynek rozumie się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,

2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,

3) ceny są podawane do publicznej wiadomości.

§ 2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,

2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w § 30 Rozporządzenia, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,

3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z § 30 Rozporządzenia.

§ 3. 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 są następujące kryteria, brane pod uwagę w następującej kolejności:

1) wolumen obrotu na danym składniku lokat,

2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,

3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,

4) kolejność wprowadzenia do obrotu,

5) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

§ 4. Badania aktywnych rynków i wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się w oparciu o kryteria, o których mowa w § 3. Wyboru tego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w pierwszym roboczym dniu kolejnego miesiąca. Wybrany rynek główny stanowi źródło kursów do wyceny składników aktywów przez kolejny pełny miesiąc kalendarzowy.

§ 5. Dla Dłużnego Papieru Wartościowego lub certyfikatu inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego zamkniętego z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nowej emisji wprowadzanego po raz pierwszy do obrotu w trakcie

miesiąca kalendarzowego ustalenie rynku głównego następuje na podstawie analizy wolumenu obrotu na danym składniku lokat w pierwszym dniu notowania. Wyłącznie dla potrzeb pierwszej wyceny składnika lokat wprowadzanego do obrotu brany jest kurs z rynku, na który Dłużny Papier Wartościowy lub certyfikat inwestycyjny funduszu inwestycyjnego zamkniętego z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej został wprowadzony jako pierwszy. Jeśli składnik lokat został równocześnie wprowadzony na więcej niż jeden rynek aktywny, rynek, z którego brany jest kurs dla potrzeb pierwszej wyceny, będzie określony na podstawie wolumenu obrotu z pierwszego dnia notowania do godziny 23:59.

§ 6. Za ostatnie dostępne na aktywnym rynku kursy w danym Dniu Wyceny Fundusz przyjmuje kursy z godziny 23:59 czasu polskiego w tym Dniu Wyceny.

16.1.3. WYCENA SKŁADNIKÓW LOKAT NIENOTOWANYCH NA AKTYWNYM RYNKU

§ 1. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem 19.1.4. § 4, w następujący sposób:

1) Dłużnych Papierów Wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu;

2) składników lokat innych niż określone w pkt 1) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w § 30 Rozporządzenia.

§ 2. Dłużne Papiery Wartościowe dopuszczone do obrotu na aktywnym rynku do momentu pierwszego notowania wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

§ 3. Notowane na aktywnym rynku Dłużne Papiery Wartościowe po dniu ostatniego notowania wyceniane są do dnia wykupu metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

§ 4. 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.

§ 5. Skorygowaną cenę nabycia, począwszy od dnia rozliczenia transakcji nabycia, wylicza się przy użyciu funkcji XNPV, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej obliczonej przy wykorzystaniu funkcji XIRR. Wyrażona procentowo wartość XIRR obliczana jest z dokładnością do 14 miejsc po przecinku.

§ 6. Dłużne Papiery Wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne wycenia się w następujący sposób:

1) w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym Dłużnym Papierem Wartościowym, wartość tego Dłużnego Papieru Wartościowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego Dłużnego Papieru Wartościowego modelu wyceny; zastosowany model wyceny – w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania – będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych; dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku;

2) w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym Dłużnym Papierem Wartościowym, wówczas wartość wycenianego Dłużnego Papieru Wartościowego będzie stanowić sumę wartości Dłużnego Papieru Wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych.

§ 7. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się, zgodnie z § 30 Rozporządzenia, wartość wyznaczoną poprzez:

1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,

2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,

3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,

4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

§ 8. Modele i metody wyceny składników lokat podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

§ 9. Modele wyceny udostępniane przez serwisy informacyjno-transakcyjne Bloomberg lub Superderivatives spełniają przesłanki wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej wyznaczonej przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.

§ 10. Instrumenty Pochodne, których wycena nie jest przeprowadzana za pośrednictwem serwisów informacyjno-transakcyjnych Bloomberg lub Superderivatives, są wyceniane według wartości godziwej przede wszystkim w oparciu o:

1) w przypadku w przypadku kontraktów terminowych typu forward oraz kontraktów terminowej wymiany przyszłych płatności typu swap – model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

2) w przypadku opcji kupna – o model Blacka-Scholesa lub inny wykorzystywany do wyceny Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych;

3) w przypadku opcji sprzedaży – o parytet call-put.

§ 11. Inne wykorzystywane do wyceny Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych modele wyceny podlegają każdorazowemu uzgodnieniu z Depozytariuszem.

§ 12. Jako powszechnie uznane metody estymacji wykorzystywane do oszacowania wartości godziwej akcji zalicza się między innymi:

1) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami,

2) metody rynkowe, w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych i metodę porównywalnych transakcji,

3) metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,

4) metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.

§ 13. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z powszechnie uznanych metod estymacji do wyceny akcji należą:

1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,

2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,

3) okres jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

4) okres jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami, o których to transakcjach fundusz posiada wiarygodne informacje,

5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika lokat.

§ 14. W okresie 3 miesięcy od dnia nabycia akcji Fundusz stosuje do ich wyceny cenę nabycia ponieważ przyjmuje się że w tym okresie cena nabycia odpowiada wartości godziwej. Fundusz analizuje, czy nie zaszły zdarzenia świadczące o istotnej zmianie wartości akcji. W przypadku zidentyfikowania takich zmian Fundusz rozważa zmianę metody wyceny.

§ 15. Wycena wartości godziwej akcji metodami dochodowymi i księgowymi wykonywana jest nie rzadziej niż raz na kwartał oraz w sytuacji, gdy Fundusz pozyska informację o zdarzeniach mających wpływ na wycenę.

§ 16. W każdym Dniu Wyceny Fundusz dokonuje oceny wszystkich znanych mu informacji i czynników, które miały miejsce od poprzedniego Dnia Wyceny mogących istotnie wpłynąć na wartość wyceny. W przypadku wystąpienia istotnych przesłanek uzasadniających konieczność dokonania aktualizacji wyceny, Fundusz dokonuje takiej aktualizacji w porozumieniu z Depozytariuszem.

§ 17. Fundusz może zmienić szczegółową metodę estymacji wykorzystywaną do oszacowania wartości godziwej akcji w przypadku gdy skutkiem przyjęcia innej metody jest dokładniejsze oszacowanie wartości godziwej. Zmiana taka stanowi zmianę szacunków i może być dokonana w trakcie roku obrotowego.

§ 18. Każda zmiana szczegółowej metody szacowania wartości godziwej akcji podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem.

§ 19. Prawa poboru dopuszczone do obrotu notowań na aktywnym rynku do momentu pierwszego notowania na rynku aktywnym wyceniane są w wartości teoretycznej.

§ 20. Prawa poboru i warranty subskrypcyjne niedopuszczone do publicznego obrotu wycenia się w wartości godziwej przy użyciu uzgodnionego z Depozytariuszem modelu wyceny uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji na które opiewa prawo poboru lub warrant subskrypcyjny oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru lub warrantom subskrypcyjnym.

§ 21. Za wartość godziwą praw do akcji uznaje się wartość ustaloną przy uwzględnieniu ceny lub wartości godziwej akcji.

§ 22. Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się w oparciu o ich ostatnio ogłoszoną wartość, z uwzględnieniem zdarzeń, jakie miały miejsce po dniu jej ogłoszenia do godziny 23:59 czasu polskiego w Dniu Wyceny, mających wpływ na wartość godziwą.

§ 23. W przypadku jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, przy których odkupywaniu (wykupywaniu) pobierane są opłaty manipulacyjne lub dla których ogłaszana jest cena odkupienia (wykupienia), za wartość wyceny przyjmuje się odpowiednio:

a) ich wartość ustaloną zgodnie zasadami określonymi w § 10 pomniejszoną o wartość opłat manipulacyjnych, jakie zostałyby pobrane w przypadku ich odkupienia (wykupienia),

b) wartość obliczoną jako iloczyn ich liczby i ceny odkupienia (wykupienia).

§ 24. Depozyty wycenia się w wysokości sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

§ 25. Certyfikaty depozytowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

§ 26. Za nieróżniący się istotnie składnik uznaje się:

1) ten sam składnik notowany, na innym niż rynek główny, aktywnym rynku;

2) najbardziej zbliżony w prawach składnik notowany na aktywnym rynku, a w szczególności dla Dłużnych Papierów Wartościowych – Dłużny Papier Wartościowy o najbardziej zbliżonej dacie wykupu oraz najbardziej zbliżonym poziomie ryzyka kredytowego, a w przypadku papierów kuponowych posiadający również ten sam typ kuponu.

16.1.4. WYCENA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NABYTYCH LUB ZBYTYCH Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU ORAZ WYCENA NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

§ 1. Papiery Wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (Buy-Sell-Back) wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

§ 2. Zobowiązanie z tytułu zbycia Papierów Wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu w imieniu Subfunduszu do odkupu (Sell-Buy-Back) wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży do dnia rozliczenia transakcji kupna metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

§ 3. Zawarte w tym samym dniu, z tym samym kontrahentem, na tą samą liczbę tych samych Papierów Wartościowych transakcje kupna i sprzedaży lub sprzedaży i kupna będą traktowane jako transakcje Buy-Sell-Back lub Sell-Buy-Back, mimo że potwierdzenia transakcji wskazywałyby na niezależne transakcje.

§ 4. Należności z tytułu udzielonej i zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki Papierów Wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla Papierów Wartościowych.

16.1.5. WYCENA WALUT OBCYCH ORAZ SKŁADNIKÓW LOKAT I ZOBOWIĄZAŃ DENOMINOWANYCH W WALUTACH OBCYCH

§ 1. Aktywa Subfunduszy oraz zobowiązania Funduszu przypadające na poszczególne Subfundusze denominowane w Walutach Obcych wycenia lub ustala się w Walucie Obcej, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w Walucie Obcej, w której są denominowane.

§ 2. Waluty Obce, Aktywa Subfunduszy oraz zobowiązania Funduszu przypadające na poszczególne Subfundusze denominowane w Walutach Obcych wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.

§ 3. Wartość Walut Obcych oraz Aktywów Subfunduszy notowanych lub denominowanych w Walutach Obcych, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego, a jeżeli nie jest to możliwe – w relacji do euro.

§ 4. W przypadku Papierów Wartościowych notowanych równocześnie na aktywnych rynkach zagranicznych i polskich, wycena wykonywana jest w złotych, to znaczy, że gdy rynkiem głównym jest rynek zagraniczny notowanie z tego rynku przeliczane jest na złote po obowiązującym na Dzień Wyceny kursie wyliczonym dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.

§ 5. Wszystkie zobowiązania i należności walutowe wynikające z transakcji wymiany Walut Obcych w okresie „SPOT" (to znaczy okresie 2 dni roboczych na rynku międzybankowym do dnia rozliczenia transakcji) i krótszym wyceniane są od dnia zawarcia transakcji do jej rozliczenia według średniego kursu wyliczonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.

16.2. OŚWIADCZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ

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

Adresaci

Dla Zarządu EQUES Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu EQUES Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo") wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- subfundusz EQUES Obligacji,
- subfundusz EQUES Rynków Wschodzących,

(dalej „Subfundusze") wydzielonych w ramach EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz") (z zastrzeżeniem, że subfundusz EQUES Rynków Wschodzących nie został utworzony) opisanych w prospekcie informacyjnym 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 (Dz. U. z 2020 r. poz. 95 z późniejszymi zmianami).

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

- ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) – (dalej „Ustawa o rachunkowości"),
- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 95 z późniejszymi zmianami) (dalej „Ustawa o funduszach inwestycyjnych"),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 r. nr 249 poz. 1859) (dalej „Rozporządzenie").

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz dla Subfunduszy zostały opisane w Rozdziale IX (art. 30) statutu Funduszu nadanego aktem notarialnym z dnia 28 marca 2012 r. Repertorium A nr 11273/2012 przed notariuszem Joanną Mędraś z późniejszymi zmianami (dalej „Statut") oraz w Rozdziale III, punkt 16.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 30 października 2020 r. (dalej „Prospekt").

Polityka inwestycyjna subfunduszu EQUES Obligacji jest określona w Rozdziale XV (art. 48-52) Statutu, zaś polityka inwestycyjna subfunduszu EQUES Rynków Wschodzących – w Rozdziale XVIII (art. 78-82) Statutu.

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

Zarząd Towarzystwa 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, w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Z) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub

przeglądy historycznych informacji finansowych" wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB) IFAC i przyjętego do stosowania uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r., w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Mające zastosowanie wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje system wewnętrznej kontroli jakości, o którym mowa w art. 50 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2020 r. nr 1415 z późniejszymi zmianami) zgodny z Krajowymi Standardami Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 i przyjętego do stosowania uchwałą nr 2040/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 roku. Zgodnie z powyższymi regulacjami firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący w szczególności udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Zgodność z wymogami niezależności i innymi wymogami etycznymi

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowe standardy niezależności) wprowadzonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (IESBA) (dalej „Kodeks IFAC") przyjętym uchwałą nr 3431/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 25 marca 2019 r, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

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 oraz czy uległy zmianie w stosunku do poprzedniej wersji Prospektu. 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 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.

Wprowadzone w Prospekcie zmiany nie obejmowały zmiany metod lub zasad wyceny aktywów funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez fundusz polityki inwestycyjnej.

Cel wydania oświadczenia i ograniczenia wykorzystania

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

Warszawa, dnia 30 października 2020 roku

Działający w imieniu
Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeżna 5 / 8p
02-691 Warszawa
firmy audytorskiej nr 244:

_____

Michał Zabost
Biegły Rewident nr 13196

17. INFORMACJE O UTWORZENIU RADY INWESTORÓW

Nie ma zastosowania. Statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

18. INFORMACJE O ZASADACH I TRYBIE DZIAŁANIA ZGROMADZENIA UCZESTNIKÓW

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

a) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,

b) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy.

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

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby funduszu albo w Warszawie.

Udział w Zgromadzeniu Uczestników nie może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi zwołujący zgromadzenie.

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.

Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza podmiot prowadzący Rejestr Uczestników i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników.

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

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.

Przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.

Zawiadomienie oraz ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawierają:

a) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;

b) wskazanie zdarzenia, co do którego zgromadzenie ma wyrazić zgodę;

c) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;

d) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów Subfunduszy udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w akapicie poprzednim.

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

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

Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w akapicie pierwszym, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w akapicie pierwszym.

Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w akapicie pierwszym, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

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 stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników 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.

Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 roku - Kodeks postępowania cywilnego nie stosuje się.

Prawo do wniesienia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników 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.

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 akapicie pierwszym, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody.

ROZDZIAŁ III A
DANE O SUBFUNDUSZU EQUES OBLIGACJI

1. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1.1. GŁÓWNE KATEGORIE LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJA

Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa. Lokaty w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego nie będą stanowiły łącznie mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu z tytułu zakupu na rzecz Subfunduszu składników lokat oraz zobowiązania Funduszu z tytułu dokonanych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, za które Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Fundusz na rzecz Subfunduszu nie może dokonywać lokat w Udziałowe Papiery Wartościowe, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje obejmowane w ramach wykonania praw przysługujących Funduszowi z Dłużnych Papierów Wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu oraz w inne akcje w okresie obowiązywania wezwania, którego warunki przewidują odkupienie przez wzywającego wszystkich akcji od dotychczasowych akcjonariuszy.

Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego (polskiego), co oznacza, że udział Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego notowanych lub denominowanych w złotych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej denominowanych w złotych, środków pieniężnych w złotych, depozytów w bankach krajowych, bankach zagranicznych i instytucjach kredytowych denominowanych w złotych oraz należności denominowanych w złotych powinien wynosić łącznie co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu z tytułu zakupu na rzecz Subfunduszu składników lokat oraz zobowiązania Funduszu z tytułu dokonanych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, za które Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1.2. KRYTERIA DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU

Decyzje dotyczące alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy lokat, a także regiony geograficzne, podejmowane są w oparciu o analizę makroekonomiczną oraz – w mniejszym stopniu – analizę techniczną poszczególnych rynków.

Alokacja Aktywów Subfunduszu w ramach poszczególnych kategorii lokat oparta jest na ocenie:

1) dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe:
   a) prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości,
   b) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych,
   c) stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Dłużnym Papierem Wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
2) dla Udziałowych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są indeksy giełdowe lub Udziałowe Papiery Wartościowe:
   a) sytuacji branży emitenta,
   b) perspektyw wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyka działalności emitenta,
   d) oczekiwanej stopy zwrotu w porównaniu do oczekiwanej stopy zwrotu z podobnych inwestycji;
3) dla Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Waluty Obce:
   a) bilansu płatniczego kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
   b) finansów publicznych kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,

c) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych w kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy;

4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:

   a) oczekiwanych stóp zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą (w oparciu o przewidywane zachowanie klas aktywów, na które te fundusze i instytucje wspólnego inwestowania dają ekspozycję), ze szczególnym uwzględnieniem horyzontu czasowego inwestycji,

   b) relacji zysku do ryzyka charakteryzującej historyczne stopy zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą;

5) dla depozytów:

   a) oferowanego oprocentowania,

   b) wiarygodności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w której depozyt ma zostać złożony.

W odniesieniu do wszystkich lokat, z wyłączeniem depozytów – zajmując pozycję o charakterze krótkoterminowym, to jest taką, której przewidywany okres utrzymywania w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu wynosi do 6 miesięcy, podstawową metodą doboru lokat będzie analiza techniczna, wzbogacona metodami, o których mowa w akapicie poprzednim.

1.3. WSKAZANIE, CZY SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

1.4. WSKAZANIE, CZY WARTOŚĆ AKTYWÓW SUBFUNDUSZU NETTO SUBFUNDUSZU MOŻE CHARAKTERYZOWAĆ SIĘ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM

Wartość Aktywów Subfunduszu Netto może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

1.5. WSKAZANIE, ŻE FUNDUSZ NA RZECZ SUBFUNDUSZU MOŻE ZAWIERAĆ UMOWY, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE, W TYM NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE, WRAZ ZE WSKAZANIEM WPŁYWU ZAWARCIA TYCH UMÓW NA RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, w tym ryzyka wynikającego z Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć na rzecz Subfunduszu w przyszłości, a także w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Ograniczanie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu za pomocą Instrumentów Pochodnych stosowane jest, gdy oczekiwana jest przejściowa, niekorzystna zmiana poziomu, ceny lub kursu danego składnika portfela inwestycyjnego Subfunduszu i polega na zajęciu w Instrumentach Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym jest zabezpieczany składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu, pozycji przeciwstawnej (krótkiej).

Z zastosowaniem Instrumentów Pochodnych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu może wiązać się ryzyko przejściowego lub trwałego niedopasowania wyceny Instrumentów Pochodnych do wyceny zabezpieczanych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W szczególności ryzyko trwałego niedopasowania wyceny może zmaterializować się, gdy w celu zabezpieczenia składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu stosowane są Instrumenty Pochodne, których baza jest jedynie zbliżona w sensie ekonomicznym do zabezpieczanych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W takim przypadku zabezpieczenie składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu może nie przynieść oczekiwanych rezultatów, a w skrajnych przypadkach przyczynić się do powstania strat.

Ponadto w przypadku błędnej prognozy zachowania się składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu (np. wzrost kursu zamiast oczekiwanego spadku), ich zabezpieczenie za pomocą Instrumentów Pochodnych może częściowo lub całkowicie zniwelować osiągnięte zyski.

Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu za pomocą Instrumentów Pochodnych polega w szczególności na wykorzystaniu Instrumentów Pochodnych jako substytutu lokaty w Instrumenty Bazowe.

Wykorzystywanie Instrumentów Pochodnych jako substytutu lokaty w Instrument Bazowy wiąże się występowaniem wszystkich ryzyk rynkowych typowych dla Instrumentów Bazowych, a także ryzyka dźwigni finansowej, ryzyka niedopasowania bazy oraz ryzyka rozliczenia.

Oprócz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosowane są głównie w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianą kursów Walut Obcych, dłużnych Papierów Wartościowych oraz stóp procentowych. Z zawieraniem umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane jest ryzyko niewypłacalności kontrahenta, ryzyko rozliczenia oraz ryzyko płynności.

1.6. WSKAZANIE GWARANTA ORAZ GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

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

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

Ważne! Fundusz to odrębna od Towarzystwa osoba prawna, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych od Uczestników w celu i na zasadach określonych w Statucie. Działalność Funduszu polega na łączeniu środków finansowych Uczestników w jedną pulę i obciążeniu ich określonym katalogiem ryzyk. Materializacja tych ryzyk lub ich części może skutkować utratą części lub całości środków zainwestowanych w Jednostki Uczestnictwa.

2.1. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

RYZYKO RYNKOWE

Ryzyko rynkowe oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku w wyniku niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi rynkami, na których Fundusz może rzecz inwestować aktywa Subfunduszu, zostały opisane poniżej. Dla Subfunduszu najistotniejszym źródłem ryzyka rynkowego jest ryzyko stóp procentowych i w znikomym stopniu ryzyko rynku akcji.

RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH

Ryzyko stóp procentowych oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa skutkiem wzrostu stóp procentowych. Wartość instrumentów dłużnych (Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego) jest odwrotnie uzależniona od stopy procentowej. Oznacza to, że wzrost stopy procentowej wywołuje spadek wartości lub cen instrumentów dłużnych, zaś spadek stopy procentowej wywołuje wzrost wartości lub cen instrumentów dłużnych. Źródłami ryzyka stopy procentowej są wszystkie czynniki powodujące istotne i nieoczekiwane zmiany jej poziomu, zaliczyć tu można wzrost stopy inflacji (bieżącej lub prognozowanej) przekładający się na zmianę oczekiwań co do przyszłej polityki pieniężnej banku centralnego, wszystkie inne zmiany parametrów makroekonomicznych mogących świadczyć o presji płacowej lub cenowej w gospodarce (np. zmiana poziomu zatrudnienia i średniej płacy, zmiana kursu walutowego, zmiana cen producentów), a także pozostałe zdarzenia mające wpływ na przepływ kapitału na rynku instrumentów dłużnych, takich jak chociażby pogorszenie oceny przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju.

W przypadku zobowiązań dotyczących Subfunduszu, oprocentowanych zmienną stopą procentową, wzrost stopy procentowej może wywołać wzrost wysokości odsetek płaconych od zobowiązań dotyczących Subfunduszu i co za tym idzie – spowodować spadek Wartości Jednostki Uczestnictwa.

RYZYKO RYNKU AKCJI

Ryzyko rynku akcji oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku spadku cen akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub cen Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem umów zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu opartych o akcje albo indeksy giełdowe Na ryzyko rynku akcji składają się ryzyko systematyczne całego rynku akcji i ryzyko specyficzne poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne jest determinowane czynnikami o charakterze makroekonomicznym i tym samym wpływ na nie mają zmiany podstawowych parametrów opisujących ogólny stan gospodarki, takich jak. tempo wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, deficyt budżetowy, poziom bezrobocia, stopa procentowa i inne agregaty polityki pieniężnej. Niekorzystne zmiany sytuacji makroekonomicznej mogą mieć negatywnie oddziaływać na ceny akcji. Wysoka i rosnąca w ostatnich latach,

wraz z postępem globalizacji światowego systemu finansowego, korelacja poszczególnych rynków akcji sprawia, że dywersyfikacja lokat Subfunduszu pomiędzy rynkami akcji różnych krajów nie pozwala na wyeliminowanie ryzyka systematycznego, które ma charakter coraz bardziej globalny. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. perspektywy rozwoju, bieżące i prognozowane wyniki prowadzonej działalności gospodarczej, pozostałe wskaźniki finansowe, w tym struktura finansowania, jakość organów zarządzających, struktura akcjonariatu i plany ewentualnych jej zmian.

RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku pogorszenia wiarygodności kredytowej emitenta powodującej spadek cen albo częściową lub całkowitą utratę wartości przez instrumenty dłużne (Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego) będące przedmiotem lokat Subfunduszu. Pogorszenie wiarygodności kredytowej jest następstwem pogorszenia perspektyw rozwoju emitenta z przyczyn leżących po stronie emitenta jak i obiektywnych zmian warunków otoczenia rynkowego, ekonomicznego, prawnego, technicznego w jakich działa emitent lub jego branża, ale także wszelkich innych istotnych zdarzeń, w tym także zdarzeń jednorazowych oraz zdarzeń losowych, których następstwem jest zmniejszenie zdolności emitenta do regulacji zobowiązań zarówno bieżących jak i przyszłych.

Ryzyko kredytowe oznacza również możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku niewywiązywania się ze swoich zobowiązań przez kontrahentów, z którymi zostały zawarte przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umowy dotyczące Papierów Wartościowych lub Instrumentów Pochodnych jeśli transakcje te nie są objęte systemem gwarantowania rozliczeń.

RYZYKO DŹWIGNI FINANSOWEJ

Ryzyko dźwigni finansowej oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku stosowania mechanizmu dźwigni, tj. pożyczania kapitału w celu jego dalszej inwestycji. Dźwigni finansowa stosowana jest dla zwielokrotnienia zysków i działa w przypadku osiągania stopy zwrotu z inwestycji przewyższającej koszt pożyczonego kapitału. W przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych lub wszelkich innych zdarzeń powodujących, że stopa zwrotu z lokat Subfunduszu jest niższa od stopu oprocentowania pożyczonego kapitału stosowanie dźwigni finansowej prowadzi do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Ryzyko dźwigni finansowej występuje w szczególności w przypadku zaciągania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów lub pożyczek, lokat w Instrumenty Pochodne w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz nabywania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu tytułów uczestnictwa w takich funduszach portfelowych (ETF – *Exchange Traded Funds*), które zawierają w swej konstrukcji mechanizm dźwigni finansowej.

RYZYKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa na skutek błędnego lub opóźnionego rozliczenia transakcji zawartej przez Fundusz na rzecz Subfunduszu. Błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji powoduje odchylenie składu portfela lokat Subfunduszu od składu pożądanego przez Towarzystwo, co może okazać się niekorzystne dla Subfunduszu. Błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji może także prowadzić do obciążenia Subfunduszu dodatkowymi kosztami lub kwotami kar umownych, regulaminowych lub innych wynikających z transakcji zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz z warunków działania na poszczególnych rynkach regulowanych. Fundusz może zostać obciążony dodatkowymi kosztami i karami, o których mowa w zdaniu poprzednim także w przypadku gdy winy za błędne lub opóźnione rozliczenie nie ponosi, szczególnie w przypadku gdy następstwem błędnego lub opóźnionego rozliczenia będzie brak możliwości rozliczenia innych transakcji Subfunduszu. Ryzyko rozliczenia występuje przede wszystkim przy zawieraniu transakcji niegwarantowanych przez izby rozliczeniowe.

RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku niemożności zbycia składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu w terminach umożliwiających obsługę zobowiązań Subfunduszu lub prawidłową realizację polityki lub strategii inwestycyjnej Subfunduszu prowadzącej do konieczności zbywania składników aktywów Subfunduszu po cenach niższych od aktualnych cen rynkowych lub do niekorzystnego wpływu na poziom cen rynkowych. Ryzyko płynności ma istotne znaczenie przy dokonywaniu przez Fundusz na rzecz Subfunduszu inwestycji w instrumenty, których wolumen lub wartość obrotu nie jest wysoki albo instrumenty nie będące przedmiotem obrotu na zorganizowanym rynku.

RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko walutowe oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku wzrostu kursu złotego do Walut Obcych, w których notowane lub denominowane są składniki portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub w wyniku spadku kursu złotego do Walut Obcych, w których wyrażone są zobowiązania Subfunduszu.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku błędu Depozytariusza lub subdepozytariuszy (podmiotów, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część Aktywów Subfunduszu) lub w wyniku niewypłacalności Depozytariusza lub subdepozytariuszy w zakresie w jakim Aktywa Subfunduszu nie są gwarantowane przez strony trzecie lub nie podlegają ochronie z mocy ustawy.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku stosunkowo niewielkich, niekorzystnych zmian cen lub wartości danej kategorii lokat lub danego rynku w przypadku koncentracji działalności inwestycyjnej Funduszu prowadzonej na rzecz Subfunduszu w tej kategorii lokat lub na tym rynku.

RYZYKO INWESTOWANIA W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, CERTYFIKATY INWESTYCYJNE, TYTUŁY UCZESTNICTWA

Ryzyko inwestowania Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku niekorzystnych zmian cen lub wartości aktywów netto przypadających na te jednostki, certyfikaty i tytuły uczestnictwa. Ryzyko to ma charakter wtórny, a jego podstawowym źródłem są kategorie lokat w które lokuje fundusz lub instytucja emitująca jednostki, certyfikaty lub tytuły uczestnictwa w zależności od jej polityki inwestycyjnej zastosowanie mogą mieć niektóre lub wszystkie czynniki wymienione w tym rozdziale. Ponadto inwestowanie w jednostki, certyfikaty i tytuły uczestnictwa związane jest z ryzykiem niekorzystnego wpływu na wartość takich lokat wynikającą z braku wpływu na strukturę portfela lokat i podejmowane decyzje inwestycyjne przez zarządzających tymi funduszami oraz instytucjami wspólnego inwestowania, brakiem wpływu na zmiany zarządzających, zmiany strategii inwestycyjnej czy stylu zarządzania daną instytucją. Ten rodzaj inwestycji związany jest również z ryzykiem wyceny lokat danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania w sposób odmienny niż dokonywana przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, gdy nabywa te instrumenty bezpośrednio.

RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIERANIEM UMÓW, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE

Ryzyko związane z zawieraniem umów których przedmiotem są instrumenty pochodne oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki Uczestnictwa w wyniku niekorzystnych z punktu widzenie pozycji zajmowanych przez Fundusz w imieniu Subfunduszu w Instrumentach Pochodnych. Na ryzyko instrumentów pochodnych mogą składają się: ryzyko bazy instrumentu pochodnego (w zależności od instrumentu stanowiącego bazę Instrumentu Pochodnego mogą to być niektóre lub wszystkie czynniki ryzyka wymienione w niniejszym rozdziale); ryzyko odchylenia wyceny Instrumentu Pochodnego od wyceny instrumentu bazowego; ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta.

RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI PRAWNYMI LUB PODATKOWYMI

Ryzyko związane ze zmianami prawnymi lub podatkowymi oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki w następstwie zmian prawnych w zakresie regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w szczególności, w przypadku instytucji wspólnego inwestowania, istnieje ryzyko prawne zmian w regulacjach prawa krajowego właściwego według miejsca siedziby instytucji wspólnego inwestowania odnoszących się do katalogu dopuszczalnych lokat oraz do limitów inwestycyjnych. Istnieje ryzyko zmiany w zakresie opodatkowania inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. W przypadku wprowadzenia lub zmiany wysokości opodatkowania funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania zmiany te mogą skutkować obniżeniem stóp zwrotu z inwestycji, co w konsekwencji będzie przekładać się na Wartość Jednostki. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Subfunduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko niekorzystnej wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Subfunduszu.

2.2. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU

2.2.1. RYZYKO NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU

RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWARCIEM OKREŚLONYCH UMÓW

Nie ma zastosowania. Fundusz na rzecz Subfunduszu nie będzie zawierał umów, których zawarcie powodowałoby wystąpienie ryzyk innych niż opisane w Prospekcie Informacyjnym.

RYZYKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ FUNDUSZ

Nie ma zastosowania. Fundusz na rzecz Subfunduszu nie będzie zawierał transakcji na szczególnych warunkach, które powodowałyby wystąpienie ryzyk innych niż opisane w Prospekcie Informacyjnym.

RYZYKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Nie ma zastosowania. Statut nie przewiduje możliwości udzielania gwarancji w imieniu Subfunduszu przez Fundusz.

2.2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYJĘTYMI ZASADAMI TWORZENIA REZERWY NA WYNAGRODZENIE ZMIENNE TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny, jako suma rezerw dla poszczególnych grup Jednostek Uczestnictwa, według wzoru określonego w art. 56 Statutu. Daną grupę Jednostek Uczestnictwa tworzą Jednostki Uczestnictwa zbyte przez Fundusz w tym samym Dniu Zbycia.

Zwraca się uwagę inwestorów, że z przyjętym sposobem tworzenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wiąże się ryzyko, które może zmaterializować się w przypadku, gdy po powstaniu kolejnej grupy Jednostek Uczestnictwa Wartość Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa spadnie poniżej poziomu z Dnia Zbycia, w którym powstała ta grupa Jednostek Uczestnictwa.

W takim przypadku, w związku ze zwiększeniem ogólnej liczby Jednostek Uczestnictwa, wartość rozwiązywanej części rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem przypadającej na daną Jednostkę Uczestnictwa może być niższa, niż wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, jaka została wcześniej utworzona dla tej Jednostki Uczestnictwa, w szczególności zaś może być niższa, niż wynikałoby to z procentowej stawki wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem określonej w art. 56 Statutu.

2.2.3. RYZYKO WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW

RYZYKO OTWARCIA LIKWIDACJI FUNDUSZU

W przypadkach określonych w Statucie może nastąpić otwarcie likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu oraz umorzeniu Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy. Nie można wykluczyć, że w trakcie likwidacji składniki portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą zbywane po cenie niższej niż ich wartość godziwa, co może prowadzić do spadku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Ryzyko to dotyczy w szczególności składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku, charakteryzujących się ograniczoną płynnością. Z dniem otwarcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy, co wiąże się z zablokowaniem środków finansowych Uczestników w Subfunduszach do czasu umorzenia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy.

RYZYKO OTWARCIA LIKWIDACJI SUBFUNDUSZU

W przypadkach określonych w Statucie może nastąpić otwarcie likwidacji Subfunduszu. Z otwarciem likwidacji Subfunduszu wiążą się ryzyka identyczne jak z otwarciem likwidacji Funduszu.

RYZYKO PRZEJĘCIA ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Zarządzanie Funduszem może zostać przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa, z chwilą wejścia w życie tych zmian Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

RYZYKO PRZEJĘCIA ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ

Nie ma zastosowania. Towarzystwo może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie wyłącznie funduszem inwestycyjnym otwartym.

RYZYKO ZMIANY DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ

Zmiana Depozytariusza może nastąpić w sytuacji rozwiązania umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu na skutek wypowiedzenia jej przez Fundusz lub Depozytariusza. Fundusz jest zobowiązany wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu w przypadku, gdy Depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków albo wykonuje je nienależycie. W takim przypadku zmianę depozytariusza może nakazać Funduszowi Komisja. Ponadto, Fundusz dokonuje zmiany depozytariusza w przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza wynikających z Ustawy.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego.

Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

RYZYKO POŁĄCZENIA FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM

Nie ma zastosowania. Fundusz jako fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami nie może zostać połączony z innym funduszem inwestycyjnym.

RYZYKO POŁĄCZENIA SUBFUNDUSZU Z INNYM SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo może podjąć działania mające na celu połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie Subfunduszy następuje poprzez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom posiadającym Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za posiadane prze nich Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Połączenie Subfundusz z innym Subfunduszem może nastąpić za zgodą Komisji. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o podjęciu działań mających na celu połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem.

RYZYKO PRZEKSZTAŁCENIA FUNDUSZU W FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.

RYZYKO ZMIANY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Zmiana celu inwestycyjnego lub polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w zakresie dotyczącym celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz upływu terminu 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

2.2.4. RYZYKO NIEWYPŁACALNOŚCI GWARANTA

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

2.2.5. RYZYKO INFLACJI

Inflacja polega na spadku wartości nabywczej środków pieniężnych. Inflacja sprawia, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem wartości nabywczej złotego) z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może okazać się istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia wartości nabywczej złotego), szczególnie w przypadku nieoczekiwanego wzrostu wskaźnika inflacji w czasie trwania inwestycji.

2.2.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Ryzyko to wiąże się z możliwością zmian uregulowań prawnych dotyczących zasad funkcjonowania rynku kapitałowego oraz zasad opodatkowania zysków kapitałowych. Istnieje możliwość wprowadzenia regulacji, które utrudnią lub uniemożliwią realizację przez Fundusz zakładanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, co może niekorzystnie wpłynąć na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Ponadto, istnieje możliwość zwiększenia obciążeń podatkowych przychodów osiąganych z tytułu uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, które spowoduje zmniejszenie opłacalności inwestowania w Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, zwraca się uwagę na fakt, że wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie

Subfunduszem zostanie podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

3. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA

Subfundusz przeznaczony jest dla konserwatywnych inwestorów zainteresowanych co najmniej krótkoterminową inwestycją (powyżej 1 roku), którzy oczekują stóp zwrotu nieznacznie wyższych od oprocentowania obligacji skarbowych i akceptują niskie ryzyko inwestycyjne związane z rynkiem instrumentów dłużnych, w tym instrumentów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa.

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

4.1. PRZEPISY STATUTU OKREŚLAJĄCE RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 57 Statutu. Maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem określa art. 56 Statutu.

4.2. WARTOŚĆ WKC ORAZ KATEGORIE KOSZTÓW FUNDUSZU NIEWŁĄCZONYCH DO WKC

WKC za 2019 rok wynosi 1,30%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto za dany rok.

Następujące koszty nie są włączone do WKC: 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.

4.3. OPŁATY MANIPULACYJNE Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I INNE OPŁATY UISZCZANE BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz Towarzystwo lub Dystrybutorzy mogą pobierać wyłącznie Opłatę Za Nabycie i Opłatę Za Odkupienie. Nie występują inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.

OPŁATA ZA NABYCIE

Opłata Za Nabycie może być pobierana przez Towarzystwo lub Dystrybutorów przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Maksymalna wysokość Opłaty Za Nabycie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wynosi 1% wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Szczegółowe stawki Opłaty Za Nabycie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu określone są w Tabeli Opłat, przy czym nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej powyżej. Wysokość Opłaty Za Nabycie może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora lub Towarzystwa (dla Kont Uczestnika otwartych za pośrednictwem danego Dystrybutora lub Towarzystwa). W takim przypadku ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów i Towarzystwa. Tabela Opłat obowiązująca u danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie udostępniana jest na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.

W przypadku, gdy zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B przez Fundusz następuje w ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa stawka Opłaty Za Nabycie jest równa różnicy pomiędzy obowiązującą w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa stawką Opłaty Za Nabycie w Subfunduszu Docelowym i Opłatą Za Nabycie uiszczoną wcześniej przy nabyciu zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym, a w przypadku, gdy przedmiotem zamiany są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego zbyte przez Fundusz w wyniku dokonanej wcześniej zamiany Jednostek Uczestnictwa, przy ustalaniu wysokości Opłaty Za Nabycie w Subfunduszu Docelowym uwzględniane są również Opłaty Za Nabycie pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy różnica, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest równa zeru bądź mniejsza od zera, Opłata Za Nabycie nie jest pobierana.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B danego Subfunduszu przez Fundusz na rzecz osoby, od której Fundusz w ciągu 90 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia odkupił Jednostki Uczestnictwa kategorii B tego Subfunduszu jest zwolnione z Opłaty Za Nabycie do kwoty, jaką osoba ta uzyskała z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B (reinwestycja). Zwolnienie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym. Warunkiem skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, jest złożenie Dystrybutorowi lub Towarzystwu odpowiedniego oświadczenia przed dokonaniem wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Opłata Za Nabycie pobierana jest ze środków wpłaconych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo może obniżyć stawkę Opłaty Za Nabycie lub zwolnić z Opłaty Za Nabycie określonego nabywcę lub określoną grupę nabywców. Towarzystwo może upoważnić Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z Opłaty Za Nabycie.

OPŁATA ZA ODKUPIENIE

Opłata Za Odkupienie może być pobierana przez Towarzystwo lub Dystrybutorów przy odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B, z wyłączeniem przypadków gdy odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa.

Dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalna wysokość Opłaty Za Odkupienie wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa – w przypadku gdy stawka Opłaty Za Odkupienie jest określona procentowo albo 10 złotych – w przypadku, gdy stawka Opłaty Za Odkupienie jest określona kwotowo.

Szczegółowe stawki Opłaty Za Odkupienie dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B określone są w Tabeli Opłat, przy czym nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej powyżej. Wysokość Opłaty Za Odkupienie może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora lub Towarzystwa. W takim przypadku ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca u danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie udostępniana jest na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.

Opłata Za Odkupienie pobierana jest ze środków wypłacanych przez Fundusz tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo może obniżyć stawkę Opłaty Za Odkupienie lub zwolnić z Opłaty Za Odkupienie określonego nabywcę lub określoną grupę nabywców. Towarzystwo może upoważnić Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z Opłaty Za Odkupienie.

4.4. OPŁATA ZMIENNA, BĘDĄCA CZĘŚCIĄ WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE, KTÓREJ WYSOKOŚĆ JEST UZALEŻNIONA OD WYNIKÓW SUBFUNDUSZU, PREZENTOWANA W UJĘCIU PROCENTOWYM W STOSUNKU DO ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW SUBFUNDUSZU NETTO

W 2019 roku Towarzystwo nie naliczyło opłaty zmiennej, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu (wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem).

4.5. MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem jest równa sumie 0,45% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A w skali roku oraz 0,9% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w skali roku.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczone od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A pomniejsza Wartość Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, zaś Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczone od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B pomniejsza Wartość Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

4.6. ISTNIEJĄCE UMOWY LUB POROZUMIENIA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM USŁUGI DODATKOWE I WPŁYW TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Nie istnieją żadne umowy ani porozumienia dotyczące podziału kosztów związanych z funkcjonowaniem Funduszu obciążających Subfundusz oraz kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążających Subfundusz

pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Zasady podziału kosztów pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo określa Statut.

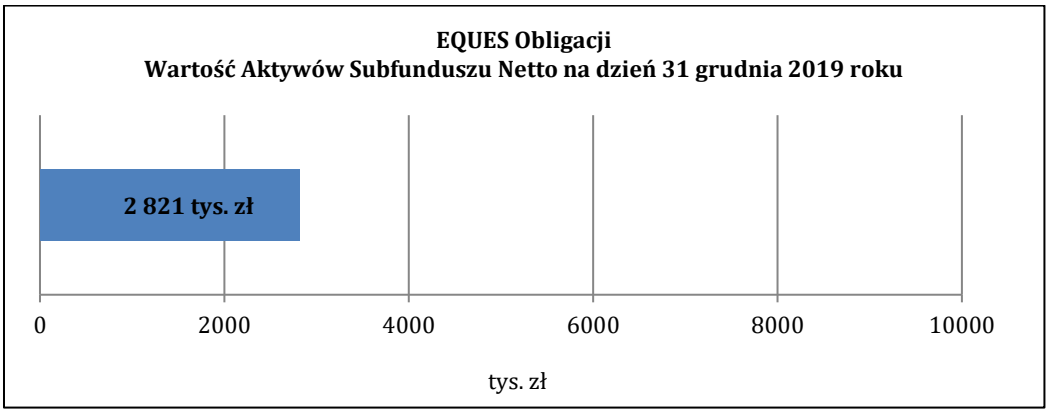
Podmioty prowadzące działalność maklerską świadczące na rzecz Subfunduszu usługi pośrednictwa w obrocie Papierami Wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego i Instrumentami Pochodnymi świadczą na rzecz Subfunduszu także następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji;
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach;
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

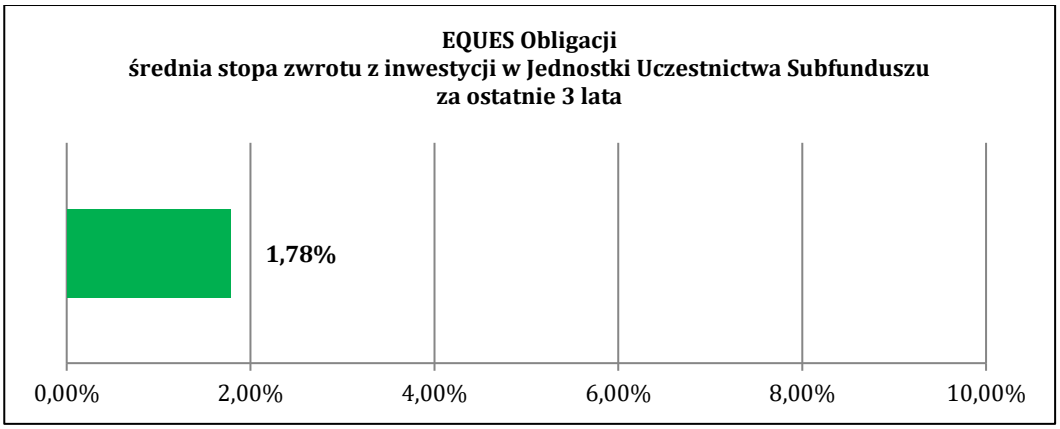
Usługi dodatkowe świadczone na rzecz Subfunduszu przez poszczególne podmioty prowadzące działalność maklerską nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez te podmioty ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

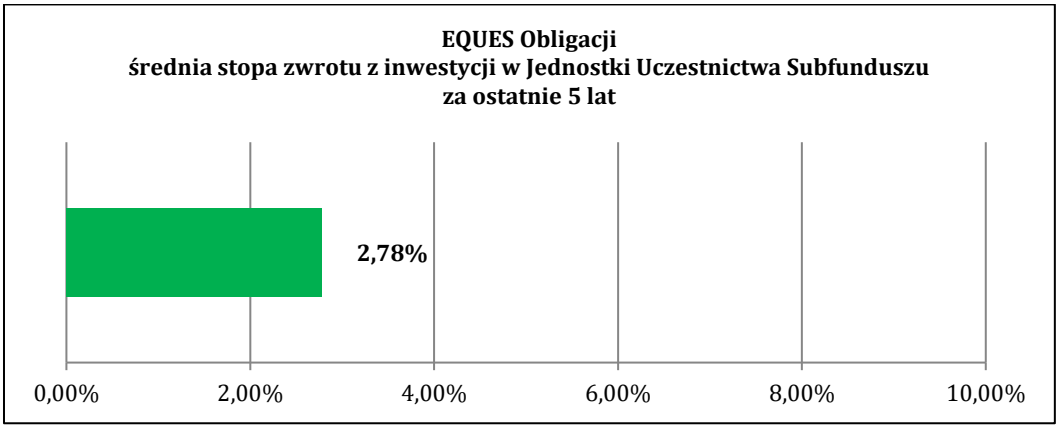
5. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

5.1. WARTOŚĆ AKTYWÓW SUBFUNDUSZU NETTO NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO



5.2. WARTOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU





Podanie informacji o wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 10 lat nie jest możliwe, gdyż Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 7 maja 2012 roku.

5.3. ZASTRZEŻENIE, ŻE INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ OD WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ FUNDUSZ OPŁAT MANIPULACYJNYCH, Z ZASTRZEŻENIEM ŻE WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI

Towarzystwo zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

ROZDZIAŁ IV
DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. **FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH**

Nazwa: .....ING Bank Śląski Spółka Akcyjna

Siedziba: .....Rzeczpospolita Polska, Katowice

Adres: .....ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice

Telefon: .....(+48) 22 820 40 00

Fax: .....(+48) 22 820 44 35

2. **ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC FUNDUSZU**

Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o pełnienie funkcji depozytariusza Funduszu, z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa, obejmują:

1) przechowywanie Aktywów;
2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów;
3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
5) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Subfunduszu Netto oraz Wartość Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem;
9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem;
10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5–8 oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

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

Depozytariusz jest również obowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników.

Depozytariusz jest obowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy spółka zarządzająca albo zarządzający z UE - przeciwko tej spółce albo przeciwko temu zarządzającemu z UE z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania tym Funduszem i prowadzenia jego spraw należącym odpowiednio do kompetencji spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE zgodnie z art. 272c ust. 1 albo z art. 276e ust. 1 Ustawy. Depozytariusz wytacza powództwo, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na wniosek Uczestnika. 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 2014 r. poz. 101, z późn. zm.), koszty procesu ponosi Uczestnik, 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 wytoczenie powództwa przeciwko Towarzystwu wystąpiło kilku Uczestników, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa, spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE, i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników, depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa przeciwko Towarzystwu, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia;

Depozytariusz może żądać od Towarzystwa, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy spółka zarządzająca 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 Ewidencję Uczestników, informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa przeciwko Towarzystwu.

4. ZASADY I ZAKRES ZAWIERANIA Z DEPOZYTARIUSZEM UMÓW, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ LOKATY, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 UST. 2 PKT 1 USTAWY, ORAZ UMÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 UST. 2 PKT 3 USTAWY

Fundusz nie będzie zawierał z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy.

Fundusz na rzecz Subfunduszy może zawierać z Depozytariuszem umowy:

1) rachunków bankowych mających za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe oraz umowy lokat terminowych, w tym lokat w Walutach Obcych, o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni, przy czym umowy te będą zawierane w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;
2) o limit kredytowy w rachunku bankowym na następujących warunkach:
    a) dopuszczalny okres utrzymywania salda debetowego rachunku nie powinien przekraczać 1 roku,
    b) wysokość odsetek zostanie określona na warunkach rynkowych przy uwzględnieniu interesu Uczestników oraz nie będzie przekraczać odsetek ustawowych na dzień powstania salda debetowego;
3) wymiany Walut Obcych związane z realizowaną polityką inwestycyjną Funduszu, przy czym:
    a) Fundusz będzie mógł zawierać następujące transakcje wymiany walut: transakcje natychmiastowe, transakcje terminowe (forward), transakcje typu „currency swap" (swap walutowy) oraz transakcje opcji walutowych,
    b) transakcje będą zawierane przez Fundusz z Depozytariuszem na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; w szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
        i) cena i koszty transakcji,
        ii) termin rozliczenia transakcji,
        iii) ograniczenia w wolumenie transakcji,
        iv) wiarygodność partnera transakcji,
    c) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
        i) cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są nie gorsze (nie wyższe) niż oferty banków konkurencyjnych lub
        ii) cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym (wyższym) niż oferty banków konkurencyjnych, jednakże oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z pozostałych trzech kryteriów określonych w lit. b) ppkt ii) – iv),

4) dotyczące Dłużnych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, pod warunkiem że:

   a) łączna wartość nabytych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego jednej emisji nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tej emisji,

   b) w przypadku programów emisji Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego – łączna wartość nabytych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych w ramach jednego programu emisji nie będzie stanowić więcej niż 25% całkowitej wartości Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych w ramach tego programu,

   c) w przypadku Papierów Wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – cena i inne warunki transakcji są konkurencyjne w stosunku do cen i warunków oferowanych przez inne banki lub instytucje kredytowe.

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

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

6. **INFORMACJE O PODMIOCIE, O KTÓRYM MOWA W:**

6.1. **ART.81I USTAWY, KTÓREMU DEPOZYTARIUSZ POWIERZYŁ WYKONYWANIE CZYNNOŚCI W ZAKRESIE ZWIĄZANYM Z REALIZACJĄ FUNKCJI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW FUNDUSZU**

Nie dotyczy. Depozytariusz nie powierzył wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu innym podmiotom.

6.2. **ART. 81J USTAWY, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI W ZAKRESIE ZWIĄZANYM Z REALIZACJĄ FUNKCJI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW FUNDUSZU**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

9. **INFORMACJE O ZAKRESIE I ZASADACH ODPOWIEDZIALNOŚCI DEPOZYTARIUSZA ORAZ PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT 6, ZA SZKODY SPOWODOWANE NIEWYKONANIEM LUB NIENALEŻYTYM WYKONYWANIEM OBOWIĄZKÓW OKREŚLONYCH ODPOWIEDNIO W ART. 72 UST. 1, ART. 72A I ART. 81I USTAWY ORAZ W UMOWIE O WYKONYWANIE FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA FUNDUSZU.**

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z przepisów Ustawy. Odpowiedzialność Depozytariusza nie jest wyłączona ani ograniczona również w przypadku, gdy depozytariusz zawarł umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innymi uprawnionymi podmiotami oraz z bankami krajowymi, instytucjami kredytowymi lub bankami zagranicznymi. Zgodnie z art. 75 ust. 1 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. Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy, 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. Na podstawie art. 75 ust. 3 Ustawy odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Zgodnie z art. 75 ust. 5 Ustawy, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.

uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru w przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

ROZDZIAŁ V
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES AGENTA TRANSFEROWEGO Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Nazwa: .....EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: .....Rzeczpospolita Polska

Siedziba: .....Gdańsk

Adres: .....ul. Chłopska 53, 80-350 Gdańsk

Telefon: .....(+48) 22 379 46 00

Fax: .....(+48) 22 379 46 10

Adres strony internetowej: .....www.eitfi.pl

Adres poczty elektronicznej: .....warszawa@eitfi.pl

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

2.1. EQUES INVESTMENT TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

2.1.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Nazwa: .....EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: .....Rzeczpospolita Polska

Siedziba: .....Gdańsk

Adres: .....ul. Chłopska 53, 80-350 Gdańsk

Telefon: .....(+48) 22 379 46 00

Fax: .....(+48) 22 379 46 10

Adres strony internetowej: .....www.eitfi.pl

Adres poczty elektronicznej: .....warszawa@eitfi.pl

2.1.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Zakres świadczonych usług obejmuje:

- przyjmowanie zleceń otwarcia Konta Uczestnika,
- przyjmowanie zleceń nabycia, zamiany i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.1.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach, w których zbywane i odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, można uzyskać w pod numerem telefonu Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.eitfi.pl.

2.2. PROFITUM WEALTH MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

2.2.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Nazwa: .....Profitum Wealth Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: .....Rzeczpospolita Polska

Siedziba: .....Gdynia

Adres: .....ul. 10. Lutego, 81-364 Gdynia

Telefon: .....(+48) 58 760 00 10

Adres strony internetowej: .....www.profitum.com.pl

Adres poczty elektronicznej: .....sekretariat@profitum.com.pl

2.2.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Zakres świadczonych usług obejmuje:

- przyjmowanie zleceń otwarcia Konta Uczestnika,
- przyjmowanie zleceń nabycia, zamiany i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.2.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach, w których zbywane i odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, można uzyskać w pod numerem telefonu Dystrybutora oraz na stronie internetowej Dystrybutora.

2.3. KWLM FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

2.3.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Nazwa: .....KWLM Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: .....Rzeczpospolita Polska

Siedziba: .....Warszawa

Adres: .....ul. Rolna 195, 02-729 Warszawa

Telefon: .....(+48) 22 899 00 16

Adres strony internetowej: .....www.kwlm.pl

2.3.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Zakres świadczonych usług obejmuje:

- przyjmowanie zleceń otwarcia Konta Uczestnika,
- przyjmowanie zleceń nabycia, zamiany i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.3.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach, w których zbywane i odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, można uzyskać w pod numerem telefonu Dystrybutora oraz na stronie internetowej www.kwlm.pl.

2.4. PRIVATE WEALTH CONSULTING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

2.4.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Nazwa: .....Private Wealth Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: .....Rzeczpospolita Polska

Siedziba: .....Warszawa

Adres: .....ul. Mysia 5, 00-496 Warszawa

Telefon: .....(+48) 22 596 53 12

Adres strony internetowej: .....www. pw-consulting.pl

2.4.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Zakres świadczonych usług obejmuje:

- przyjmowanie zleceń otwarcia Konta Uczestnika,
- przyjmowanie zleceń nabycia, zamiany i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.4.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach, w których zbywane i odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, można uzyskać w pod numerem telefonu Dystrybutora oraz na stronie internetowej www. pw-consulting.pl

2.5. „Q VALUE" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

2.5.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Nazwa: .....„Q Value" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: .....Rzeczpospolita Polska

Siedziba: .....Warszawa

Adres: .....ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa

Telefon: .....(+48) 22 490 49 18

Adres strony internetowej: .....www.qvalue.pl

2.5.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Zakres świadczonych usług obejmuje:

- przyjmowanie zleceń otwarcia Konta Uczestnika,
- przyjmowanie zleceń nabycia, zamiany i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.5.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach, w których zbywane i odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, można uzyskać w pod numerem telefonu Dystrybutora oraz na stronie internetowej www.qvalue.pl

2.6. CERES Dom Inwestycyjny Spółka Akcyjna

2.6.1. Firma (nazwa), siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych

Nazwa: .....CERES Dom Inwestycyjny Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: .....Rzeczpospolita Polska

Siedziba: .....Warszawa

Adres: .....Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa

Telefon: .....(+ 48) 22 390 36 80

Adres strony internetowej: .....www.ceresdi.pl

2.6.2. Zakres świadczonych usług

Zakres świadczonych usług obejmuje:

- przyjmowanie zleceń otwarcia Konta Uczestnika,
- przyjmowanie zleceń nabycia, zamiany i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.6.3. Wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach, w których zbywane i odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, można uzyskać w pod numerem telefonu Dystrybutora oraz na stronie internetowej www.efixdm.pl

2.7. RDM Wealth Management Spółka Akcyjna

2.7.1. Firma (nazwa), siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych

Nazwa: .....RDM Wealth Management Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: .....Rzeczpospolita Polska

Siedziba: .....Warszawa

Adres: .....ul. Nowogrodzka 47A, 00-695 Warszawa

Telefon: .....(+48) 22 290 25 37

Adres strony internetowej: .....www.rdmwm.pl

2.7.2. Zakres świadczonych usług

Zakres świadczonych usług obejmuje:

- przyjmowanie zleceń otwarcia Konta Uczestnika,
- przyjmowanie zleceń nabycia, zamiany i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.7.3. Wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach, w których zbywane i odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, można uzyskać w pod numerem telefonu Dystrybutora oraz na stronie internetowej www.rdmwm.pl

2.8. EVEREST DOM INWESTYCYJNY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA

2.8.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Nazwa: .....Everest Dom Inwestycyjny Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna

Kraj siedziby: .....Rzeczpospolita Polska

Siedziba: .....Warszawa

Adres: .....ul. Stawki 2, 00-193 Warszawa

Telefon: .....(+48) 22 110 00 25

Adres strony internetowej: .....www.everestinvestments.com

2.8.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Zakres świadczonych usług obejmuje:

- przyjmowanie zleceń otwarcia Konta Uczestnika,
- przyjmowanie zleceń nabycia, zamiany i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.8.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach, w których zbywane i odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, można uzyskać w pod numerem telefonu Dystrybutora oraz na stronie internetowej www.everestinvestments.com

2.9. WILLARD CAPITAL MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

2.9.1. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES, Z PODANIEM NUMERÓW TELEKOMUNIKACYJNYCH

Nazwa: .....Willard Capital Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: .....Rzeczpospolita Polska

Siedziba: .....Kraków

Adres: .....ul. Św. Tomasza 28/13, 31-027 Kraków

Telefon: .....(+48) 12 378 34 78

Adres strony internetowej: .....www.ahlpolska.pl

2.9.2. ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG

Zakres świadczonych usług obejmuje:

- przyjmowanie zleceń otwarcia Konta Uczestnika,
- przyjmowanie zleceń nabycia, zamiany i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

2.9.3. WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O PUNKTACH ZBYWAJĄCYCH I ODKUPUJĄCYCH JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Informacje o punktach, w których zbywane i odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, można uzyskać w pod numerem telefonu Dystrybutora oraz na stronie internetowej www. ahlpolska.pl.

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

Nie ma zastosowania. Portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy zarządza Towarzystwo.

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

Nie ma zastosowania. Portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy zarządza Towarzystwo.

5. **DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO, SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA ALBO ZARZĄDZAJĄCY Z UE ZLECILI ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FUNDUSZU**

Nie ma zastosowania. Ryzykiem Funduszu zarządza Towarzystwo.

6. **DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FUNDUSZU ZGODNIE Z ART. 45A UST. 4B LUB 4C ORAZ ART. 46B UST. 3 USTAWY**

Nie ma zastosowania. Ryzykiem Funduszu zarządza Towarzystwo.

7. **DANE O PODMIOTACH ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI POLEGAJĄCE NA DORADZTWIE W ZAKRESIE OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI**

Nie ma zastosowania. Fundusz nie korzysta z usług polegających na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

8. **FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU**

Firma: .....Mac Auditor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: .....Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: .....ul. Obrzeżna 5, 02-691 Warszawa

9. **FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU, KTÓREMU TOWARZYSTWO, SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA ALBO ZARZĄDZAJĄCY Z UE ZLECILI PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH FUNDUSZU**

Firma: .....Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna

Siedziba: .....Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: .....ul. Bukowińska 22 lok. 8B, 02-703 Warszawa

10. **DANE O PODMIOTACH INNYCH NIŻ TOWARZYSTWO, SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA ALBO ZARZĄDZAJĄCY Z UE, KTÓRYM POWIERZONO CZYNNOŚCI WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU**

10.1. **FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES:**

Firma: .....Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna

Siedziba: .....Rzeczpospolita Polska, Warszawa

Adres: .....ul. Bukowińska 22 lok. 8B, 02-703 Warszawa

10.2. **ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ FUNDUSZU:**

Zakres świadczonych usług obejmuje:

- wycenę Aktywów Funduszu oraz – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Aktywów Subfunduszu, ustalenie Wartości Aktywów Funduszu Netto oraz – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Wartości Aktywów Subfunduszu Netto, a także ustalenie – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbycia i ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, polityką rachunkowości Funduszu i z Statutem, jak również innymi pisemnymi zasadami i procedurami zapewniającymi rzetelny, przejrzysty, kompleksowy i odpowiednio udokumentowany proces wyceny Aktywów Funduszu przekazanych przez Towarzystwo, oraz potwierdzanie jej z Depozytariuszem,
- bieżącą ewidencję wyceny, transakcji i rezerw w księgach rachunkowych Funduszu,
- uzgadnianie i potwierdzanie w terminach zgodnych ze Statutem wysokości aktywów oraz ich wycen z Depozytariuszem.

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

10.3.1. **IMIĘ I NAZWISKO, PEŁNIONA FUNKCJA:**

Imię i nazwisko: ..... Adam Chabior

Funkcja: ..... Prezes Zarządu

Zakres usług, za które jest odpowiedzialna: ..... wszystkie usługi wskazane w pkt 10.2

ROZDZIAŁ VI
INFORMACJE DODATKOWE

1. **INNE INFORMACJE, KTÓRYCH ZAMIESZCZENIE, W OCENIE TOWARZYSTWA, JEST NIEZBĘDNE INWESTOROM DO WŁAŚCIWEJ OCENY RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W FUNDUSZ**

Całkowita ekspozycja każdego z Subfunduszy obliczana jest metodą zaangażowania określoną w Załączniku Nr 1 do Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2017 poz. 1444).

Według najlepszej wiedzy Towarzystwa nie istnieją informacje inne, niż przedstawione w Prospekcie Informacyjnym, niezbędne do właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz (Subfundusze).

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

Prospekt Informacyjny oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl oraz mogą zostać wysłane na życzenie Uczestnika.

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

Dodatkowe informacje o Funduszu i Subfunduszach można uzyskać w pod numerem telefonu Towarzystwa (+48) 22 379 46 00 oraz na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.

ROZDZIAŁ VII
ZAŁĄCZNIKI

1. **WYKAZ DEFINICJI POJĘĆ I OBJAŚNIEŃ SKRÓTÓW UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO**

Agent Transferowy – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu w związku z prowadzeniem Rejestru Uczestników;

Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do Funduszu, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw; na Aktywa Funduszu składają się Aktywa wszystkich Subfunduszy;

Aktywa Subfunduszu – mienie danego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu;

Baza Instrumentów Pochodnych – Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy Walut Obcych lub stopy procentowe stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego w liczbie przypadającej na Instrumenty Pochodne będące przedmiotem lokat dokonanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;

Depozytariusz – ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach w zakresie, w jakim prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, i pełni obowiązki depozytariusza zgodnie z Ustawą;

Dłużne Papiery Wartościowe – Papiery Wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne i certyfikaty depozytowe;

Dystrybutor – podmiot, o których mowa art. 32 ust. 1 pkt 2) i 3) i ust. 2 Ustawy, który, na zasadach określonych w przepisach prawa, na zlecenie Funduszu pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz przyjmowaniu dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu;

Dzień Odkupienia – dzień, w którym Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa, dniem tym jest każdy Dzień Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b) Statutu;

Dzień Zbycia – dzień, w którym Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa, dniem tym jest każdy Dzień Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b) Statutu;

Dzień Roboczy – każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;

Dzień Wyceny – dzień, na który Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Funduszu Netto oraz – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Wartości Aktywów Subfunduszu Netto, a także ustalenia – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbycia i ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa; dniem tym jest:

a) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,

b) każdy poniedziałek,

b1) ostatni Dzień Roboczy kwartału,

c) ostatni dzień roku obrotowego,

d) dzień podziału Jednostek Uczestnictwa,

e) dzień łączenia Jednostek Uczestnictwa,

f) dzień przydziału jednostek uczestnictwa związanych z nowym subfunduszem,

g) dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,

h) dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu;

Fundusz – EQUES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Instrumenty Bazowe – Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy Walut Obcych lub stopy procentowe stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego;

Instrumenty Pochodne – instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy;

Instrumenty Rynku Pieniężnego – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;

Inwestor – podmiot posiadający Konto Uczestnika lecz nie będący posiadaczem Jednostek Uczestnictwa;

Jednostka Uczestnictwa – jednostka uczestnictwa Subfunduszu lub jej ułamkowa część;

Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego;

Konto Uczestnika – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis zawierający dane dotyczące danego Uczestnika (Inwestora);

Małżeńskie Konto Uczestnika – Konto Uczestnika prowadzone wspólnie dla małżonków pozostających w małżeńskiej wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków;

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne lub **NWP –** Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;

Opłata Za Nabycie – opłata manipulacyjna, jaką Towarzystwo lub Dystrybutor może pobierać przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B;

Opłata Za Odkupienie – opłata manipulacyjna, jaką Towarzystwo lub Dystrybutor może pobierać przy odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B;

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

Papiery Wartościowe – papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy;

Prospekt Informacyjny – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 roku poz. 673) ze zmianami wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 13 października 2017 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2017 poz. 1961);

Punkt Obsługi Klientów lub **POK** – prowadzony przez Towarzystwo lub Dystrybutora punkt obsługi klientów, w którym przyjmowane są zlecenia otwarcia Konta Uczestnika i zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, a także inne zlecenia i dyspozycje związane z uczestnictwem w Funduszu;

Rejestr Uczestników – rejestr zawierający wszelkie informacje dotyczące wszystkich Uczestników (Inwestorów) oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy;

Rozporządzenie – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249, poz. 1859);

Statut – statut Funduszu;

Subfundusz – oddzielnie każdy z subfunduszy Funduszu;

Subfundusze – łącznie wszystkie subfundusze Funduszu;

Subkonto Uczestnika – wyodrębniony w ramach Subrejestru Uczestników zapis zawierający dane dotyczące danego Uczestnika (Inwestora);

Subrejestr Uczestników – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis, prowadzony odrębnie dla każdego z Subfunduszy, zawierający wszelkie informacje dotyczące wszystkich Uczestników (Inwestorów) oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa danego Subfunduszu;

Tabela Opłat – tabela opłat manipulacyjnych Funduszu;

Towarzystwo – EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku;

Uczestnik – podmiot wskazany w Rejestrze Uczestników jako posiadacz Jednostek Uczestnictwa;

Udziałowe Papiery Wartościowe – akcje oraz inne Papiery Wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe;

Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. Nr 146 poz. 1546 z późn. zm.);

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1768);

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych – ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity – Dz.U. z 2018 r. poz. 1509 z późn. zm.);

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych – ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity – Dz.U. z 2018 r. poz. 1036 z późn. zm.);

Ustawa o Rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. 2018 poz. 395 z późn. zm.);

Waluta Obca – waluta państwa innego niż Rzeczpospolita Polska lub euro;

Wartość Aktywów Funduszu Netto – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu; Wartość Aktywów Funduszu Netto jest sumą Wartość Aktywów wszystkich Subfunduszy Netto;

Wartość Aktywów Subfunduszu Netto – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o wszelkie zobowiązania Funduszu w części przypadającej na dany Subfundusz ustalonej zgodnie z art. 161 ust. 3 Ustawy;

Wartość Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub **Wartość Jednostki Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Subfunduszu Netto podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny;

WKC – współczynnik kosztów całkowitych, którego sposób obliczenia określa załącznik do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U. 2013 poz. 673);

Zgromadzenie Uczestników – organ Funduszu działający zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz Statutu.

2. **STATUT**

STATUT
EQUES SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

CZĘŚĆ I
FUNDUSZ
Rozdział I
Postanowienia ogólne
Art. 1
Fundusz

1. Fundusz (zwany dalej „**Funduszem**") jest osobą prawną i działa pod nazwą „Eques Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty". Fundusz może zamiast oznaczenia „Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty" używać w nazwie skrótu „SFIO".
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) (zwanej dalej „**Ustawą**") oraz w niniejszym statucie (zwanym dalej „**Statutem**"), nadanym przez EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Chłopskiej 53 (80-350 Gdańsk) (zwaną dalej „**Towarzystwem**").
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa, określone w ust. 2.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Art. 2
Subfundusze

1. Subfunduszami Funduszu (zwanymi dalej łącznie „**Subfunduszami**", a każdy z osobna – „**Subfunduszem**") są:
   1) (skreślony);
   2) Eques Obligacji;
   3) (skreślony);
   4) (skreślony);
   5) Eques Rynków Wschodzących.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. W ramach każdego z Subfunduszy prowadzona jest odmienna polityka inwestycyjna.

Art. 3
Definicje i skróty

Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie:

1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu w związku z prowadzeniem Rejestru Uczestników, lub Towarzystwo w zakresie w

jakim prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu w związku z prowadzeniem Rejestru Uczestników;

2) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do Funduszu, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw; na Aktywa Funduszu składają się Aktywa wszystkich Subfunduszy;
3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie danego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu;
4) **Baza Instrumentów Pochodnych** – Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy Walut Obcych lub stopy procentowe stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego w liczbie przypadającej na Instrumenty Pochodne będące przedmiotem lokat dokonanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
5) **Depozytariusz** – bank, o którym mowa w art. 5, w zakresie, w jakim prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, i pełni obowiązki depozytariusza zgodnie z Ustawą;
6) **Dłużne Papiery Wartościowe** – Papiery Wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne i certyfikaty depozytowe;
7) **Dystrybutor** – podmiot, o których mowa art. 32 ust. 1 pkt 2) i 3) i ust. 2 Ustawy, który, na zasadach określonych w przepisach prawa, na zlecenie Funduszu pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz przyjmowaniu dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu;
8) **Dzień Odkupienia** – dzień, w którym Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa, dniem tym jest każdy Dzień Wyceny, o którym mowa w pkt 11 lit. b;
9) **Dzień Zbycia** – dzień, w którym Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa, dniem tym jest każdy Dzień Wyceny, o którym mowa w pkt 11 lit. b;
10) **Dzień Roboczy** – każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
11) **Dzień Wyceny** – dzień, na który Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Funduszu Netto oraz – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Wartości Aktywów Subfunduszu Netto, a także ustalenia – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbycia i ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa; dniem tym jest:
    a) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
    b) każdy poniedziałek,
    b1) ostatni Dzień Roboczy kwartału,
    c) ostatni dzień roku obrotowego,
    d) dzień podziału Jednostek Uczestnictwa,
    e) dzień łączenia Jednostek Uczestnictwa,
    f) dzień przydziału jednostek uczestnictwa związanych z nowym subfunduszem,
    g) dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,
    h) dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu;
12) **Instrumenty Bazowe** – Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy Walut Obcych lub stopy procentowe stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego;
13) **Instrumenty Pochodne** – instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy;
14) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;
15) **Inwestor** – podmiot posiadający Konto Uczestnika ale nie będący posiadaczem Jednostek Uczestnictwa;
16) **Jednostka Uczestnictwa** – jednostka uczestnictwa Subfunduszu lub jej ułamkowa część;
17) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego;
18) **Konto Uczestnika** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis zawierający dane dotyczące danego Uczestnika (Inwestora);
19) **Małżeńskie Konto Uczestnika** – Konto Uczestnika prowadzone wspólnie dla małżonków pozostających w małżeńskiej wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków;
20) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** lub **NWP** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
20a) **Opłata Za Odkupienie** – opłata manipulacyjna, jaką Towarzystwo lub Dystrybutor może pobierać przy odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B;
21) **Opłata Za Nabycie** – opłata manipulacyjna, jaką Towarzystwo lub Dystrybutor może pobierać przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B;
22) **Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;
23) **Papiery Wartościowe** – papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy;
24) **Prospekt Informacyjny** – prospekt informacyjny Funduszu sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 roku poz. 673) z późn. zm.;

25) **Punkt Obsługi Klientów** lub **POK** – prowadzony przez Towarzystwo lub Dystrybutora punkt obsługi klientów, w którym przyjmowane są dyspozycje otwarcia Konta Uczestnika i zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, a także inne zlecenia i dyspozycje związane z uczestnictwem w Funduszu;
26) **Rejestr Uczestników** – rejestr zawierający wszelkie informacje dotyczące wszystkich Uczestników (Inwestorów) oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy;
27) **Repozytorium Transakcji** – repozytorium transakcji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 roku w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (EMIR);
28) **Subkonto Uczestnika** – wyodrębniony w ramach Subrejestru Uczestników zapis zawierający dane dotyczące danego Uczestnika (Inwestora);
29) **Subrejestr Uczestników** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis, prowadzony odrębnie dla każdego z Subfunduszy, zawierający wszelkie informacje dotyczące wszystkich Uczestników (Inwestorów) oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa danego Subfunduszu;
30) **Tabela Opłat** – tabela opłat manipulacyjnych Funduszu;
31) **Uczestnik** – podmiot wskazany w Rejestrze Uczestników jako posiadacz Jednostek Uczestnictwa;
32) **Udziałowe Papiery Wartościowe** – akcje oraz inne Papiery Wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe;
33) **Ustawa o Rachunkowości** – ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. 2018 poz. 395 z późn. zm.);
34) **Waluta Obca** – waluta państwa innego niż Rzeczpospolita Polska lub euro;
35) **Wartość Aktywów Funduszu Netto** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu; Wartość Aktywów Funduszu Netto jest sumą Wartość Aktywów wszystkich Subfunduszy Netto;
36) **Wartość Aktywów Subfunduszu Netto** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o wszelkie zobowiązania Funduszu w części przypadającej na dany Subfundusz ustalonej zgodnie z art. 161 ust. 3 Ustawy;
37) **Wartość Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Subfunduszu Netto podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny;
38) **Zgromadzenie Uczestników** – organ Funduszu działający zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz Statutu.

Rozdział II
Organy Funduszu
Art. 3A
Organy Funduszu

Organami Funduszu są:
1) Towarzystwo;
2) Zgromadzenie Uczestników.

Art. 4
Towarzystwo

1. Towarzystwo jest organem Funduszu.
2. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Towarzystwo działa w interesie Uczestników zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz Statutu.
4. Fundusz jest reprezentowany przez Towarzystwo w sposób określony w statucie Towarzystwa.
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie reprezentacji i zarządzania Funduszem, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie reprezentacji i zarządzania Funduszem spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Art. 4A
Zgromadzenie Uczestników

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
   a) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
   b) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy.
2. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby funduszu albo w Warszawie.

3a. Udział w Zgromadzeniu Uczestników nie może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

4. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi zwołujący zgromadzenie.
5. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.

6. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza podmiot prowadzący Rejestr Uczestników i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników.
7. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
8. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
9. Przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 8, Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.
10. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 8, oraz ogłoszenie, o którym mowa w ust. 9, zawierają:
    a) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
    b) wskazanie zdarzenia, co do którego zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
    c) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
    d) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
11. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa funduszu wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów Subfunduszy udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 10.
12. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
13. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
14. 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.
15. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.
16. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
17. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
18. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
19. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.
20. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w ust. 18, 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.
21. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 roku - Kodeks postępowania cywilnego nie stosuje się.
22. Prawo do wniesienia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.
23. 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.
24. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem.
25. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Towarzystwo powinno niezwłocznie zgłosić Sądowi Rejestrowemu.
26. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody.

Rozdział III
Depozytariusz
Art. 5
Depozytariusz

Depozytariuszem Funduszu jest ING Bank Śląski Spółka Akcyjna, z siedzibą w Katowicach (40-086), przy ulicy Sokolskiej 34.

Rozdział IV
Sposób zbierania wpłat do Funduszu
Art. 6
Zapisy na Jednostki Uczestnictwa

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Funduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych.
2. Do utworzenia danego Subfunduszu niezbędne jest zebranie wpłat do tego Subfunduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 100.000 złotych.
3. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 1) – 4).
4. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa minimalna wysokość wpłaty do każdego z Subfunduszy wynosi 10.000 złotych.
5. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa cena zbycia Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy wynosi 10 złotych.
6. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo nie będzie pobierało jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

Art. 7
Terminy przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu określonym przez Towarzystwo, nie wcześniej jednak niż w dniu następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu i nie później niż w terminie 14 dni od dnia doręczenia Towarzystwu zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu. Informacja o dacie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa www.tfiplejada.pl w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.
2. Zapisy Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane przez 7 dni, z zastrzeżeniem, że:
   1) nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu, w którym osoby, które uprzednio złożyły zapisy na Jednostki Uczestnictwa, dokonały wpłat do Funduszu o łącznej wartości równej co najmniej 4.000.000 złotych oraz wpłat do każdego z Subfunduszy o łącznej wartości równej co najmniej 100.000 złotych, Towarzystwo może postanowić o skróceniu okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa;
   2) nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 7 dni.
3. Informacja o skróceniu albo przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa www.tfiplejada.pl w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o odpowiednio skróceniu albo przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Art. 8
Zasady dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo, w lokalu siedziby Towarzystwa w Gdańsku przy alei Generała Józefa Hallera 140 (80-416 Gdańsk) oraz w biurze Towarzystwa w Warszawie przy ulicy Wspólnej 35 lok. 2 (00-519 Warszawa).
2. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć w miejscu dokonywania zapisu wypełniony formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.
3. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba składająca zapis.
4. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie prawidłowo i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty do Subfunduszu zgodnie z zasadami opisanymi w art. 10.
5. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis na Jednostki Uczestnictwa od dnia dokonania zapisu do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo, przy czym osoba składająca zapis przestaje być związana zapisem w przypadku, gdy:
   1) postanowienie sądu o odmowie wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne;
   2) decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna;
   3) wygasło zezwolenie na utworzenie Funduszu, w tym na skutek niedokonania w terminie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa wpłat do Subfunduszy w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych;
   4) w terminie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie dokonano wpłat do danego Subfunduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 100.000 złotych (wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu).

Art. 9
Uprawnieni do złożenia zapisu na Jednostki Uczestnictwa

1. Uprawnionymi do złożenia zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, z zastrzeżeniem ust. 2, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej (jednakże posiadające zdolność do nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu), rezydenci i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.), z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.
2. Złożenie zapisu na Jednostki Uczestnictwa przez osobę fizyczną będącą osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku Nr 46, poz. 276) wymaga zgody zarządu Towarzystwa. Zarząd Towarzystwa udziela albo odmawia zgody, o której mowa w zdaniu poprzednim, w terminie 14 dni od dnia otrzymania stosownego wniosku.

Art. 10
Zasady dokonywania wpłat do Subfunduszy

1. Wpłaty do Subfunduszy mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych w złotych.
2. Wpłaty do Subfunduszy mogą być dokonywane wyłącznie przelewem na wydzielone rachunki bankowe Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza.
3. Wpłaty do Subfunduszy muszą zostać dokonane nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Za termin dokonania wpłaty do Subfunduszu przyjmuje się dzień wpływu środków pieniężnych na właściwy rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
4. Po stwierdzeniu dokonania wpłaty do Subfunduszu przez osobę, która uprzednio złożyła zapis na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo wystawia pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty i osobiście doręcza je tej osobie lub wysyła na adres korespondencyjny podany w formularzu zapisu na Jednostki Uczestnictwa.
5. Przed wpisaniem Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami na Jednostki Uczestnictwa ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.

Art. 11
Przydział Jednostek Uczestnictwa

1. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, o ile w okresie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zebrano wpłaty do co najmniej dwóch Subfunduszy w wysokości nie niższej niż 100.000 złotych do każdego z nich oraz łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych.
2. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na wpłatę do Subfunduszu powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia dokonania wpłaty do Subfunduszu do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa.
3. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo złoży do Sądu Rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Art. 12
Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa

1. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa osobie, która złożyła zapis na Jednostki Uczestnictwa, może być spowodowane:
   1) nieważnością złożonego zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:
      a) niedokonania przez tę osobę wpłaty do Subfunduszu w terminie określonym w art. 10 ust. 3,
      b) dokonania przez tę osobę wpłaty do Subfunduszu w wysokości niższej niż 10.000 złotych,
      c) nieprawidłowego lub niepełnego wypełnienia przez ten podmiot formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
      d) niewydania przez zarząd Towarzystwa zgody na złożenie zapisu na Jednostki Uczestnictwa przez tę osobę – w odniesieniu do osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne w rozumieniu ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku Nr 46, poz. 276)
   2) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w tym na skutek niedokonania w terminie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa wpłat do wpłat do co najmniej dwóch Subfunduszy w wysokości nie niższej niż 100.000 złotych do każdego z nich oraz łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych;
   3) niedokonaniem w terminie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa wpłat do danego Subfunduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 100.000 złotych (wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu).
2. Przydział Jednostek Uczestnictwa staje się bezskuteczny w przypadku, gdy:

1) postanowienie sądu o odmowie wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne;
2) decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna;
3) zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasło na skutek niezłożenia przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu.

3. W przypadkach określonych w ust. 1 pkt 1 lit. b), c) i d), Towarzystwo niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, dokona zwrotu wpłat do Subfunduszy (Subfunduszu) bez jakichkolwiek odsetek z tytułu oprocentowania tych wpłat i pożytków, jakie te wpłaty przyniosły, oraz odszkodowań.
4. W przypadkach określonych w ust. 1 pkt 2 i 3 oraz ust. 2, Towarzystwo niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2 i 3 lub ust. 2, dokona zwrotu wpłat do Subfunduszy wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Subfunduszy do dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3 lub ust. 2, przy czym kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru tego podatku.
5. Zwrot wpłat do Subfunduszy (Subfunduszu) nastąpi na rachunek bankowy osoby, która dokonała zapisu na Jednostki Uczestnictwa, wskazany w formularzu zapisu na Jednostki Uczestnictwa.
6. Za dzień dokonania zwrotu wpłaty do Subfunduszu uznaje się dzień obciążenia wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa prowadzonego przez Depozytariusza.

Rozdział V
Uczestnictwo w Funduszu
Art. 13
Uczestnicy

1. Uczestnikami mogą być osoby fizyczne, z zastrzeżeniem ust. 2, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej (jednakże posiadające zdolność do nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu), rezydenci i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.), z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.
2. Przystąpienie do Funduszu przez osobę fizyczną będącą osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 roku poz. 723) wymaga zgody zarządu Towarzystwa. Zarząd Towarzystwa udziela albo odmawia zgody, o której mowa w zdaniu poprzednim, w terminie 14 dni od dnia otrzymania stosownego wniosku.
3. W celu umożliwienia Funduszowi realizacji zadań w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz stosowania środków bezpieczeństwa finansowego, Inwestor lub Uczestnik jest zobowiązany na żądanie Funduszu przedstawić wszelkie dokumenty i informacje, które okażą się niezbędne do realizacji zadań w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz stosowania środków bezpieczeństwa finansowego, w szczególności, Inwestor lub Uczestnik jest zobowiązany do przedstawienia i udokumentowania informacji oraz danych umożliwiających Funduszowi ustalenie struktury własności – na każdym jej poziomie – i zależności Inwestora lub Uczestnika, w celu dokonania identyfikacji i weryfikacji ostatecznego beneficjenta rzeczywistego

Art. 14
Małoletni

1. Uczestnikami mogą być osoby małoletnie.
2. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego.
3. Małoletni Uczestnik nie może udzielać pełnomocnictw.
4. Fundusz przyjmuje, że czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego jest złożenie zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub zamiany Jednostek Uczestnictwa do kwoty wskazanej w Prospekcie Informacyjnym w okresie kolejnych 30 dni oraz nabywanie Jednostek Uczestnictwa bez ograniczeń.
5. Postanowienia niniejszego artykułu dotyczące osób małoletnich poniżej 13 lat mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie, a dotyczące małoletnich, którzy ukończyli 13 lat mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych częściowo.

Art. 15
Pełnomocnicy wpisani do Rejestru Uczestników

1. Uczestnik (Inwestor) może w ramach danego Konta Uczestnika ustanowić do dwóch pełnomocników wpisanych do Rejestru Uczestników.
2. Pełnomocnictwo może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego – upoważniającego do wszystkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w takim samym zakresie jak Uczestnik (Inwestor), albo pełnomocnictwa rodzajowego – upoważniającego czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu określonych w treści pełnomocnictwa w zakresie udostępnionym przez Fundusz.
3. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna lub osoba prawna.
4. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo do udzielania dalszych pełnomocnictw, przy czym nie dotyczy to pełnomocnictw udzielanych podmiotom prowadzącym działalność polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
5. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora.
6. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w języku polskim. Na żądanie Towarzystwa lub Dystrybutora, pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno zostać przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.
7. W przypadku pełnomocnictwa udzielanego lub odwoływanego przez podmioty mające siedzibę poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub udzielanego według przepisów prawa innego niż polskie, treść dokumentu powinna zostać poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, o ile umowy z danym krajem lub obowiązujące przepisy prawa nie znoszą tego obowiązku.
8. Pełnomocnictwo może zostać w każdym czasie odwołane. Oświadczenie o odwołaniu pełnomocnictwa powinno zostać złożone w języku polskim w formie pisemnej, na formularzu udostępnionym przez Fundusz, z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora, albo przez telefon lub przez sieć Internet, o ile Fundusz udostępni taką możliwość.
9. Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu z chwilą zarejestrowania informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu przez Agenta Transferowego.
10. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za czynności dokonane przez pełnomocnika, także w przypadku gdy mocodawca pełnomocnictwo odwołał, a Fundusz nie został o tym fakcie prawidłowo powiadomiony.
11. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą zamknięcia Konta Uczestnika, w ramach którego zostało udzielone.

Rozdział VI
Jednostki Uczestnictwa i prawa Uczestników
Art. 16
Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii reprezentują prawa majątkowe Uczestników określone w Ustawie i Statucie.
2. Jednostki Uczestnictwa są ewidencjonowane z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.
3. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii B. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa (które działa w charakterze podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na podstawie umowy zawartej z Funduszem) lub Dystrybutorów.
4. Jednostki Uczestnictwa, zbyte przez Fundusz przed dniem wejścia w życie zmiany Statutu wprowadzającej podział Jednostek Uczestnictwa na kategorie, z dniem wejścia w życie przedmiotowej zmiany, stają się Jednostkami Uczestnictwa kategorii B.

Art. 17
Łączenie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może dokonać łączenia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w przypadku spadku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A poniżej 5 złotych.

1a. Łączeniu mogą podlegać jedynie Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii.

2. Łączenie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu dokonywane jest w ten sposób, żeby wartość Jednostki Uczestnictwa danej kategorii tego Subfunduszu po łączeniu odpowiadała całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa tej kategorii tego Subfunduszu przed łączeniem. Liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu będących przedmiotem łączenia w jedną Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu określa Towarzystwo, z tym że liczba ta jest jednakowa dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
3. O zamiarze łączenia Jednostek Uczestnictwa Fundusz ogłasza na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl nie później niż na 14 dni przed dniem, w którym ma nastąpić łączenie. W ogłoszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz wskazuje liczbę Jednostek Uczestnictwa po łączeniu, która będzie odpowiadała jednej Jednostce Uczestnictwa przed łączeniem, oraz datę, w której nastąpi łączenie.

4. W terminie 14 dni od dnia dokonania łączenia Jednostek Uczestnictwa Fundusz sporządza i przekazuje każdemu z Uczestników pisemną informację o liczbie i wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez niego po dokonanym łączeniu. Za zgodą Uczestnika informacja może zostać przekazana listem elektronicznym na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika.

Art. 18
Podział Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
1a. Jednostki Uczestnictwa powstałe na skutek dokonania podziału są Jednostkami Uczestnictwa tej samej kategorii co Jednostki Uczestnictwa odpowiadające im przed podziałem.
2. Podział Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu jest dokonywany na równe części, w ten sposób, żeby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu przed podziałem. Liczbę części, na którą dzielona jest Jednostka Uczestnictwa danego Subfunduszu, określa Towarzystwo, z tym że liczba ta jest jednakowa dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
3. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz ogłasza na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl nie później niż na 14 dni przed dniem, w którym ma nastąpić podział. W ogłoszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz wskazuje liczbę Jednostek Uczestnictwa po podziale, która będzie odpowiadała jednej Jednostce Uczestnictwa przed podziałem, oraz datę, w której nastąpi podział.
5. W terminie 14 dni od dnia dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz sporządza i przekazuje każdemu z Uczestników pisemną informację o liczbie i wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez niego po dokonanym podziale. Za zgodą Uczestnika informacja może zostać przekazana listem elektronicznym na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika.

Art. 19
Rejestr Uczestników i Subrejestry Uczestników

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników. W ramach Rejestru Uczestników wydzielone są Subrejestry Uczestników prowadzone odrębnie dla każdego Subfunduszu.
2. Rejestr Uczestników zawiera wszelkie informacje dotyczące Uczestników (Inwestorów) oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy, w szczególności:
   1) dane identyfikujące poszczególnych Uczestników (Inwestorów);
   2) dane reprezentantów lub przedstawicieli ustawowych poszczególnych Uczestników (Inwestorów);
   3) dane beneficjentów rzeczywistych poszczególnych Uczestników (Inwestorów);
   4) dane teleadresowe poszczególnych Uczestników (Inwestorów);
   5) numery rachunków bankowych poszczególnych Uczestników (Inwestorów), na które mają być przekazywane środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz;
   6) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do poszczególnych Uczestników, z podziałem na kategorie;
   7) datę każdego nabycia, liczbę, cenę i kategorię Jednostek Uczestnictwa nabytych przez poszczególnych Uczestników (Inwestorów);
   8) datę każdego odkupienia, liczbę i kategorię odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz informację o kwocie wypłaconej danemu Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz;
   9) wskazanie kwot opłat manipulacyjnych oraz podatków pobranych przy zbywaniu, zamianie i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa;
   10) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez poszczególnych Uczestników (Inwestorów) wraz ze wskazaniem danych pełnomocnika;
   11) informacji o osobach wskazanych przez poszczególnych Uczestników (Inwestorów), jako uprawnionych do wypłaty środków w przypadku śmierci danego Uczestnika (Inwestora),
   12) informacje o dokonanej blokadzie Jednostek Uczestnictwa, terminie, podstawie i warunkach blokady;
   13) wzmiankę o ustanowionym zastawie na Jednostkach Uczestnictwa.
3. W ramach realizacji zawartych z Dystrybutorami umów o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym w celu umożliwienia Uczestnikom (Inwestorom) otrzymywania informacji, dotyczących posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa oraz stanu realizacji złożonych zleceń i dyspozycji za pośrednictwem Dystrybutorów, Fundusz może przekazywać danemu Dystrybutorowi dane dotyczące Uczestników (Inwestorów), którzy za pośrednictwem tego Dystrybutora złożyli zlecenie otwarcia Konta Uczestnika.

Art. 20
Konto Uczestnika i Subkonta Uczestnika

1. Konto Uczestnika jest otwierane na podstawie dyspozycji osoby przystępującej do Funduszu. Wraz z otwarciem Konta Uczestnika Fundusz otwiera w ramach tego Konta Uczestnika Subkonta Uczestnika we wszystkich Subfunduszach. W przypadku utworzenia przez Fundusz nowego Subfunduszu, Fundusz otwiera w ramach wszystkich Kont Uczestnika istniejących w dniu utworzenia nowego Subfunduszu Subkonta Uczestnika w utworzonym Subfunduszu. W ramach danego Konta Uczestnika możliwe jest otwarcie wyłącznie jednego Subkonta Uczestnika w każdym Subfunduszu.
2. Uczestnik (Inwestor) może posiadać więcej niż jedno Konto Uczestnika. Uczestnik (Inwestor) może w każdym czasie złożyć dyspozycję otwarcia kolejnego Konta Uczestnika bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa albo za pośrednictwem innego Dystrybutora, a także za pośrednictwem dotychczasowego Dystrybutora, o ile Dystrybutor dopuszcza taką możliwość.
3. Uczestnik (Inwestor) zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach jego danych, w tym informacji o beneficjentach rzeczywistych. Zmiana danych stałych (dane osobowe, adres zameldowania, numer i seria dokumentu tożsamości) skutkuje wprowadzeniem jej we wszystkich Kontach Uczestnika otwartych na rzecz Uczestnika (Inwestora) również w przypadku wskazania przez Uczestnika (Inwestora) w dyspozycji zmiany danych wyłącznie w zakresie jednego Konta Uczestnika. Z wyłączeniem przypadków określonych w Prospekcie Informacyjnym, podpis pod oświadczeniem o zmianie danych, która nie wynika z dokumentów urzędowych, powinien być poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.
4. Konto Uczestnika zamykane jest na podstawie dyspozycji Uczestnika (Inwestora). Konto Uczestnika może zostać zamknięte przez Fundusz po upływie 3 miesięcy od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subkontach Uczestnika otwartych w ramach tego Konta Uczestnika albo po upływie 1 miesiąca od dnia jego otwarcia jeżeli w tym czasie nie nastąpiło w jego ramach nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wraz z zamknięciem danego Konta Uczestnika Fundusz zamyka w ramach tego Konta Uczestnika Subkonta Uczestnika we wszystkich Subfunduszach. Złożenie dyspozycji zamknięcia danego Konta Uczestnika jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wszystkich Subkontach Uczestnika otwartych w ramach tego Konta Uczestnika.
5. Uczestnik (Inwestor) zobowiązany jest podawać numer Konta Uczestnika we wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera numeru Konta Uczestnika lub zawiera nieprawidłowy numer Konta Uczestnika.

Art. 21
Małżeńskie Konto Uczestnika

1. Małżonkowie pozostający w małżeńskiej wspólności majątkowej mogą złożyć dyspozycję otwarcia Małżeńskiego Konta Uczestnika.
2. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subkontach Uczestnika otwartych w ramach Małżeńskiego Konta Uczestnika. Złożenie dyspozycji otwarcia Małżeńskiego Konta Uczestnika jest równoznaczne z wyrażeniem przez małżonków zgody na składanie przez każdego z nich bez ograniczeń zleceń i dyspozycji dotyczących uczestnictwa w Funduszu w ramach Małżeńskiego Konta Uczestnika, łącznie z żądaniem odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subkontach Uczestnika otwartych w ramach Małżeńskiego Konta Uczestnika. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników zleceń będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich. W przypadku zbiegu zleceń Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z zasad ogólnych. Ewentualny sprzeciw małżonka wobec czynności drugiego małżonka jest skuteczny wobec Funduszu, jeżeli został zarejestrowany przez Agenta Transferowego przed dokonaniem czynności. Małżonkowie zobowiązani są do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu lub umownym ograniczeniu małżeńskiej wspólności majątkowej oraz przekazania potwierdzonej notarialnie kopii stosownego postanowienia sądu albo wypisu z aktu notarialnego zawierającego stosowną umowę. Małżonkowie zrzekają się zarzutów i roszczeń związanych z realizacją przez Fundusz zleceń i dyspozycji złożonych przez jednego z małżonków po ustaniu małżeńskiej wspólności majątkowej, jeżeli do czasu realizacji zlecenia Agent Transferowy nie otrzymał informacji o ustaniu wspólności. Małżonkowie są zobowiązani podać jeden adres do doręczeń.
3. Udzielenie pełnomocnictwa w ramach Małżeńskiego Konta Uczestnika następuje na podstawie zgody obojga małżonków. Pełnomocnictwo udzielone w ramach Małżeńskiego Konta Uczestnika może zostać odwołane przez każdego z małżonków.
4. W przypadku ustania lub ograniczenia małżeńskiej wspólności majątkowej Fundusz wykonuje zlecenia dotyczące Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subkontach Uczestnika otwartych w ramach Małżeńskiego Konta Uczestnika stosownie do okoliczności, które spowodowały ustanie lub ograniczenie tej wspólności.

Art. 22
Blokada Jednostek Uczestnictwa i zastaw

1. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady wszystkich lub części posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subkonta Uczestnika albo posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subkonta Uczestnika o określonej wartości. Jeżeli Uczestnik złoży dyspozycję blokady Jednostek Uczestnictwa o określonej wartości, wówczas liczba Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą jest zmienna i wyliczana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym Towarzystwo nie odpowiada za późniejszy spadek wartości Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą.
2. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony czas lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa nią objętych. W okresie obowiązywania blokady Fundusz będzie zobowiązany do nie realizowania zleceń odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa nią objętych. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem czasu, na jaki została ustanowiona, może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę trzecią będącą bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową. Łącznie z ustanowieniem takiej blokady Uczestnik może udzielić tej osobie pełnomocnictwa do złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą, które może być odwołane wyłącznie za jej zgodą, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą na rachunek bankowy wskazany przez pełnomocnika. W takim przypadku pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Dystrybutora. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń złożonych przez pełnomocnika.
4. Dyspozycja Uczestnika lub uprawnionych osób o ustanowieniu lub odwołaniu blokady staje się skuteczna w momencie zarejestrowania dyspozycji przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia dyspozycji w Punkcie Obsługi Klientów, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
5. Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje wyłączenie możliwości składania i realizacji zleceń odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zastawu zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie nastąpi w momencie zarejestrowania wniosku przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia wniosku w Punkcie Obsługi Klientów, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
6. Łącznie z ustanowieniem zastawu Uczestnik może udzielić zastawnikowi pełnomocnictwa do złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zastawu, które może być odwołane wyłącznie za zgodą zastawnika, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem na rachunek bankowy wskazany przez zastawnika.

Art. 23
Osoby uposażone na wypadek śmierci

1. W dyspozycji, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt 2) Ustawy, Uczestnik (Inwestor) może wskazać Funduszowi wyłącznie jedną osobę.
2. W przypadku, o którym mowa w art. 111 ust. 1 Ustawy, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa ze wszystkich Subkont Uczestnika zmarłego Uczestnika z wyłączeniem Subkont Uczestnika otwartych w ramach Małżeńskich Kont Uczestnika, w proporcji wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subkoncie Uczestnika zmarłego Uczestnika do wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wszystkich Subkontach Uczestnika zmarłego Uczestnika z wyłączeniem Subkont Uczestnika otwartych w ramach Małżeńskich Kont Uczestnika.

Rozdział VII
Zbywanie, odkupywanie i zamiana Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz
Art. 24
Zbywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Zbycia. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w pierwszym Dniu Zbycia następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o uznaniu rachunku bankowego Funduszu kwotą wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa wymaga posiadania Konta Uczestnika.
3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu następuje na podstawie wpłaty na indywidualny, przypisany do danego Subkonta Uczestnika w tym Subfunduszu rachunek nabyć tego Subfunduszu lub na ogólny rachunek nabyć tego Subfunduszu. Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B danego Subfunduszu następuje na podstawie wpłaty na indywidualny, przypisany do danego Subkonta Uczestnika w tym Subfunduszu rachunek nabyć tego Subfunduszu lub na ogólny rachunek nabyć tego Subfunduszu oraz zlecenia

nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu złożonego za pośrednictwem Towarzystwa lub Dystrybutora.

4. Wpłata na Jednostki Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w środkach pieniężnych w złotych.
5. Fundusz przyjmuje wyłącznie wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w Statucie dla danego Subfunduszu.
6. W przypadku, gdy dyspozycja otwarcia Konta Uczestnika została złożona za pośrednictwem internetu, pierwsza wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach tego Konta Uczestnika musi zostać dokonana z należącego do posiadacza tego Konta Uczestnika rachunku bankowego, którego numer oraz dane towarzyszące w zakresie dotyczącym imienia i nazwiska (nazwy) posiadacza oraz adresu zamieszkania (adresu siedziby) posiadacza są zgodne z danymi podanymi w dyspozycji otwarcia Konta Uczestnika.
7. Fundusz zbywa liczbę Jednostek Uczestnictwa równą ilorazowi kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o pobrane opłaty manipulacyjne i ceny zbycia Jednostki Uczestnictwa w Dniu Zbycia, w którym następuje zbycie.
8. Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Zbycia jest równa Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Zbycia.
9. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa określa Prospekt Informacyjny.

Art. 25
Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Odkupienia. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w pierwszym Dniu Odkupienia następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub w pierwszym Dniu Odkupienia następującym po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Jednostki Uczestnictwa podlegają umorzeniu z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
3. Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Odkupienia jest równa Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Odkupienia.
4. Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia Jednostki Uczestnictwa i liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa pomniejszony o Opłatę Za Odkupienie oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania tego podatku. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż 3 Dnia Roboczego następującego po Dniu Odkupienia, w którym Jednostki Uczestnictwa zostały odkupione. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje wyłącznie przelewem na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy.
5. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinno obejmować taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subkoncie Uczestnika, w wyniku odkupienia której wypłacona zostanie kwota środków pieniężnych brutto nie niższa niż 10.000 złotych, za wyjątkiem przypadków, gdy zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obejmuje wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na danym Subkoncie Uczestnika. W przypadku, gdy zlecenie odkupienia obejmuje liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisaną na danym Subkoncie Uczestnika, w wyniku odkupienia której wypłacona zostałaby kwota środków pieniężnych brutto niższa niż 10.000 złotych, odkupieniu podlega taka liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subkoncie Uczestnika, w wyniku odkupienia której wypłacona zostanie kwota środków pieniężnych brutto równa 10.000 złotych, przy czym w przypadku, gdy łączna liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subkoncie Uczestnika, jest niższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia której wypłacona zostanie kwota środków pieniężnych brutto równa 10.000 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie posiadane przez tego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu zapisane na tym Subkoncie Uczestnika.
6. W przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu zapisanych na danym Subkoncie Uczestnika według stanu na Dzień Odkupienia byłaby mniejsza niż 10.000 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie posiadane przez tego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu zapisane na tym Subkoncie Uczestnika.
7. Fundusz dokonując odkupienia Jednostek Uczestnictwa identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od zbytych przez Fundusz po najwyższej cenie (metoda HIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.
8. Postanowienia art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy stosuje się oddzielnie dla każdego z Subfunduszy.
9. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa Prospekt Informacyjny.

Art. 26
Zamiana Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz

1. Fundusz dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w Dniu Odkupienia przypadającym na każdy drugi poniedziałek grudnia.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu w danym Dniu Odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu („**Subfundusz Źródłowy**") oraz zbyciu w tym samym Dniu Zbycia, za kwotę otrzymaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego pomniejszoną o opłaty manipulacyjne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu („**Subfundusz Docelowy**") tej samej kategorii co odkupione Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego.
3. Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek Uczestnictwa określa Prospekt Informacyjny.

Art. 27
Kolejność realizacji zleceń

1. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma dyspozycje i zlecenia różnego rodzaju dotyczące tego samego Subkonta Uczestnika w czasie skutkującym ich realizacją w tym samym Dniu Wyceny, będą one realizowane w następującej kolejności: dyspozycja blokady, dyspozycja odwołania blokady, zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, zlecenie transferu spadkowego, zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma dyspozycje albo zlecenia tego samego rodzaju dotyczące tego samego Subkonta Uczestnika w czasie skutkującym ich realizacją w tym samym Dniu Wyceny będą one realizowane w kolejności losowej.

Art. 28
Zlecenia telefoniczne i internetowe

1. Fundusz może udostępnić funkcjonalność składania zleceń i dyspozycji oraz uzyskiwania informacji związanych z uczestnictwem w Funduszu przez telefon lub przez sieć Internet.
2. Szczegółowe warunki składania zleceń i dyspozycji oraz uzyskiwania informacji związanych z uczestnictwem w Funduszu przez telefon lub przez sieć Internet zostaną określone w stosownej umowie. Umowa (regulamin) określa wszystkie warunki i zasady składania zleceń, w szczególności wymagane warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika. Umowa (regulamin) nie może ograniczać praw Uczestnika wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu.
3. Każdy z Dystrybutorów może własnym imieniu zawierać z Uczestnikami (Inwestorami) umowy o składanie zleceń i dyspozycji przez telefon, telefaks lub przez sieć Internet na warunkach oferowanych przez tego Dystrybutora, o ile Dystrybutor posiada zezwolenie Komisji umożliwiające przyjmowanie zleceń i dyspozycji w ten sposób.

Rozdział VIII
Opłaty manipulacyjne
Art. 29
Opłata Za Nabycie

1. Opłata Za Nabycie może być pobierana przez Towarzystwo lub Dystrybutorów przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
2. Maksymalną wysokość Opłaty Za Nabycie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B danego Subfunduszu określa rozdział Statutu dotyczący tego Subfunduszu.
3. Szczegółowe stawki Opłaty Za Nabycie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B danego Subfunduszu określone są w Tabeli Opłat, przy czym nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B tego Subfunduszu w rozdziale Statutu dotyczącym tego Subfunduszu. Wysokość Opłaty Za Nabycie może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora lub Towarzystwa. W takim przypadku ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów i Towarzystwa. Tabela Opłat obowiązująca u danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie jest udostępniana na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.
4. W przypadku, gdy zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B przez Fundusz następuje w ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa stawka Opłaty Za Nabycie jest równa różnicy pomiędzy obowiązującą w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa stawką Opłaty Za Nabycie w Subfunduszu Docelowym i Opłatą Za Nabycie uiszczoną wcześniej przy nabyciu zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym, a w przypadku, gdy przedmiotem zamiany są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego zbyte przez Fundusz w wyniku dokonanej wcześniej zamiany Jednostek Uczestnictwa, przy ustalaniu wysokości Opłaty Za Nabycie w Subfunduszu Docelowym uwzględniane są również Opłaty Za Nabycie pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy różnica, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest równa zeru bądź mniejsza od zera, Opłata Za Nabycie nie jest pobierana.
5. Zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B danego Subfunduszu przez Fundusz na rzecz osoby, od której Fundusz w ciągu 90 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia odkupił Jednostki Uczestnictwa kategorii B tego Subfunduszu jest zwolnione z Opłaty Za Nabycie do kwoty, jaką osoba ta uzyskała z tytułu odkupienia przez

Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Zwolnienie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym. Warunkiem skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, jest złożenie Dystrybutorowi lub Towarzystwu odpowiedniego oświadczenia przed dokonaniem wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
6. Opłata Za Nabycie pobierana jest ze środków wpłaconych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
7. Towarzystwo może obniżyć stawkę Opłaty Za Nabycie lub zwolnić z Opłaty Za Nabycie określonego nabywcę lub określoną grupę nabywców. Towarzystwo może upoważnić Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z Opłaty Za Nabycie.
8. Szczegółowe zasady pobierania Opłaty Za Nabycie określa Prospekt Informacyjny.

Art. 29a
Opłata Za Odkupienie

1. Opłata Za Odkupienie może być pobierana przez Towarzystwo lub Dystrybutorów przy odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii B, z wyłączeniem przypadków gdy odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa.
2. Maksymalną wysokość Opłaty Za Odkupienie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B danego Subfunduszu określa rozdział Statutu dotyczący tego Subfunduszu.
3. Szczegółowe stawki Opłaty Za Odkupienie dla Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu kategorii B określone są w Tabeli Opłat, przy czym nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B tego Subfunduszu w rozdziale Statutu dotyczącym tego Subfunduszu. Wysokość Opłaty Za Odkupienie może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora lub Towarzystwa. W takim przypadku ustalane są oddzielne Tabele Opłat dla poszczególnych Dystrybutorów. Tabela Opłat obowiązująca u danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie udostępniana jest na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.
4. Opłata Za Odkupienie pobierana jest ze środków wypłacanych przez Fundusz tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
5. Szczegółowe zasady pobierania Opłaty Za Odkupienie określa Prospekt Informacyjny.

Rozdział IX
Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy

Art. 30
Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy

1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Za ostatnie dostępne na aktywnym rynku kursy w danym Dniu Wyceny Fundusz przyjmuje kursy z godziny 23:59 czasu polskiego w tym Dniu Wyceny.

Rozdział X
Tworzenie nowych subfunduszy, łączenie i likwidacja Subfunduszy

Art. 31
Tworzenie nowych subfunduszy

1. Fundusz może tworzyć nowe subfundusze.
2. Utworzenie nowego subfunduszu wymaga zmiany Statutu oraz zebrania wpłat do tego subfunduszu w wysokości nie niższej niż 100.000 złotych.
3. Wpłaty do nowego subfunduszu będą zbierane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, w drodze zapisów na jednostki uczestnictwa związane z tym subfunduszem.
4. Zapisy na jednostki uczestnictwa związane z nowym subfunduszem zostaną przeprowadzone przez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo.
5. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym subfunduszem nie może rozpocząć się wcześniej niż w dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie niezbędnym dla utworzenia tego subfunduszu. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym subfunduszem będą przyjmowane przez 7 dni, przy czym Towarzystwo może postanowić o zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym Subfunduszem z dniem dokonania przez Towarzystwo wpłaty do nowego subfunduszu w wysokości nie niższej niż 100.000 złotych.
6. W ramach zapisów cena zbycia Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu wynosi 10 zł.
7. W przypadku zebrania wpłat do nowego subfunduszu w wysokości określonej w ust. 2, Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa tego subfunduszu, przydziela jednostki uczestnictwa.
8. Nowy subfundusz rozpoczyna działalność niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa z nim związanych.

Art. 32
Łączenie Subfunduszy

Subfundusze mogą być łączone na zasadach określonych przez Ustawę do łączenia funduszy inwestycyjnych otwartych.

Art. 33
Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy Wartość Aktywów Subfunduszu Netto spadła poniżej 75.000 złotych, a także w przypadku gdy Towarzystwo podejmie decyzję o likwidacji Subfunduszu.
3. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu danego Subfunduszu w przypadku, gdy w okresie rozpoczynającym się po upływie 12 miesięcy od dnia utworzenia tego Subfunduszu Wartość Aktywów Subfunduszu Netto wynosi mniej niż 5.000.000 złotych. Podejmując decyzję o rozwiązaniu danego Subfunduszu Towarzystwo określa dzień otwarcia likwidacji tego Subfunduszu, przy czym dzień ten nie może przypadać wcześniej niż w terminie 1 miesiąca od dnia podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu tego Subfunduszu. Przez dzień utworzenia danego Subfunduszu rozumie się dzień wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych – w odniesieniu do Subfunduszy utworzonych w związku z utworzeniem Funduszu albo dzień przydziału Jednostek Uczestnictwa związanych z tym Subfunduszem – w odniesieniu do pozostałych Subfunduszy.
4. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z likwidacją Funduszu jest Towarzystwo.
5. Z dniem otwarcia likwidacji danego Subfunduszu Fundusz zaprzestaje zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
6. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
   1) informacja o wystąpieniu przyczyny rozwiązania Subfunduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl i przekazana Komisji, Depozytariuszowi, Agentowi Transferowemu i Dystrybutorom; informacja o wystąpieniu przyczyny rozwiązania Subfunduszu będzie wskazywała, że wierzyciele Subfunduszu, których roszczenia nie wynikają z Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, będą mogli zgłaszać swoje roszczenia w terminie 1 miesiąca od dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu;
   2) w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu Towarzystwo sporządza sprawozdanie finansowe Subfunduszu na dzień otwarcia jego likwidacji zawierające co najmniej:
      a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
      b) bilans,
      c) zestawienie lokat,
      d) noty objaśniające

      – sporządzone zgodnie z przepisami o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
   3) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w pkt 2), Towarzystwo przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, a także przekazuje kopię tego sprawozdania Komisji i Depozytariuszowi;
   4) niezwłocznie po zbadaniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w pkt 2), Towarzystwo przesyła Komisji i Depozytariuszowi zbadane sprawozdanie finansowe wraz z opinią i raportem z badania;
   5) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu należności Funduszu przypadających na Subfundusz, spłaceniu zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz innych niż wynikające z Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
   6) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;
   7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego;
   8) po zakończeniu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo sporządza sprawozdanie finansowe Subfunduszu zawierające co najmniej:
      a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dniu zakończenia likwidacji Subfunduszu,
      b) listę wierzycieli, których roszczenia zostały zaspokojone z Aktywów Subfunduszu,
      c) wyliczenie kosztów likwidacji;
   9) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w pkt 8), Towarzystwo przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, a także przekazuje kopię tego sprawozdania Komisji i Depozytariuszowi;
   10) niezwłocznie po zbadaniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w pkt 8), Towarzystwo przesyła Komisji i Depozytariuszowi zbadane sprawozdanie finansowe wraz z opinią i raportem z badania.

Rozdział XI
Rozwiązanie Funduszu
Art. 34
Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku wystąpienia jednej z przyczyn rozwiązania funduszu inwestycyjnego określonych w Ustawie, a także w przypadku gdy Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, gdy w okresie rozpoczynającym się po upływie 12 miesięcy od dnia utworzenia Funduszu Wartość Aktywów Funduszu Netto wynosi mniej niż 20.000.000 złotych. Podejmując decyzję o rozwiązaniu Funduszu Towarzystwo określa dzień otwarcia likwidacji Funduszu, przy czym dzień ten nie może przypadać wcześniej niż w terminie 1 miesiąca od dnia podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu tego Funduszu. Przez dzień utworzenia Funduszu rozumie się dzień wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
3. Informacja o wystąpieniu przyczyny rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w gazecie „Parkiet", z zastrzeżeniem zdania kolejnego, oraz przekazana Komisji. W przypadku, gdy publikacja informacji, o której mowa w zdaniu poprzednim, w gazecie „Parkiet" nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania gazety „Parkiet", informacja ta zostanie opublikowana w gazecie „Dziennik Gazeta Prawna".
4. Ogłoszenia o otwarciu likwidacji Funduszu będą publikowane przez likwidatora Funduszu w gazecie „Parkiet", z zastrzeżeniem zdania kolejnego. W przypadku, gdy publikacja ogłoszeń, o których mowa w zdaniu poprzednim, w gazecie „Parkiet" nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania gazety „Parkiet", ogłoszenia te zostaną opublikowane w gazecie „Dziennik Gazeta Prawna".
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
6. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
7. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

Rozdział XII
Sposób udostępniania informacji o Funduszu do publicznej wiadomości
Art. 35
Sposób udostępniania informacji o Funduszu do publicznej wiadomości

1. Prospekt Informacyjny, Skrót Prospektu Informacyjnego, a także roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy Fundusz publikuje na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.
2. Informację o Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy Fundusz ogłasza na stronie internetowej www.eitfi.pl.
3. Jeżeli Statut lub powszechnie obowiązujące przepisy prawa nie stanową inaczej, ogłoszenia i publikacje wymagane Statutem lub powszechnie obowiązującymi przepisami prawa Fundusz udostępnia do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.

Rozdział XIII
Postanowienia końcowe
Art. 36
Sposób ogłaszania zmian Statutu

Fundusz ogłasza zmiany Statutu na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.

Art. 37
Pozostałe postanowienia

1. Postanowienia Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników.
2. Wszelkie kwestie prawne nie ujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.
3. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
4. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.

CZĘŚĆ II
SUBFUNDUSZE
Rozdział XIV
(skreślony)
Art. 38
(skreślony)

Art. 39
(skreślony)

Art. 40
(skreślony)

Art. 41
(skreślony)

Art. 42
(skreślony)

Art. 43
(skreślony)

Art. 44
(skreślony)

Art. 45
(skreślony)

Art. 46
(skreślony)

Art. 47
(skreślony)

Rozdział XV
Subfundusz Eques Obligacji
Art. 48
Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 49
Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, może dokonywać lokat 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 w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:
      a) NYMEX (CME Group), IntercontinentalExchange (ICE), National Association of Securities Dealers Automated Quotation (NASDAQ), NYSE Euronext, NYSE AMEX – w Stanach Zjednoczonych Ameryki,
      b) Montreal Exchange oraz Toronto Stock Exchange (grupa TMX) – w Kanadzie,
      c) Bolsa Mexicana de Valores – w Stanach Zjednoczonych Meksyku,
      d) Oslo Stock Exchange – w Królestwie Norwegii,
      e) BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange – w Konfederacji Szwajcarskiej,
      f) Istanbul Stock Exchange (ISE) – w Turcji,
      g) Nasdaq OMX Iceland (ICEX) – w Islandii,
      h) New Zeland Stock Exchange (NZX) – w Nowej Zelandii,

i) ASX (Australian Securities Exchange) – we Wspólnocie Australijskiej,
j) Bolsa de Comercio de Santiago – w Republice Chile,
k) Nagoya Stock Exchange (NSE), Osaka Securities Exchange (OSE), Tokyo Stock Exchange (TSE) – w Cesarstwie Japonii,
l) Korea Exchange (KRX) – w Korei Południowej;

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 Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;
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, oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych podlegających nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
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;
5) Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4.

2. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, 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

   – o charakterze dłużnym, przez co rozumie się takie fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których zasady polityki inwestycyjnej stanowią, że nie mniej niż 70% wartości ich aktywów powinno być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz zakładają ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do lokowania ich aktywów w Udziałowe Papiery Wartościowe na poziomie co najmniej takim jak określone w art. 50 ust. 3.
3. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, a także w aktach wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy, 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 w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:
   1) określonych w ust. 1 pkt 1,
   2) CBOT (CME Group), Chicago Board Options Exchange (CBOE), Chicago Mercantile Exchange (CME) – w Stanach Zjednoczonych Ameryki,
   3) Turkish Derivatives Exchange (TURKDEX) – w Turcji,
   4) Mercado Mexicano de Derivados (MexDer) – w Stanach Zjednoczonych Meksyku,
   5) ASX24 (Australian Securities Exchange) – we Wspólnocie Australijskiej,

   – a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
4. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu jeżeli łącznie są spełnione następujące warunki:
   1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w Statucie;
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów Walut Obcych w związku z lokatami Funduszu dokonanymi na rzecz Subfunduszu,
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

3) Bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy Walut Obcych lub indeksy;
4) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1, Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne.

5. Umowy, o których mowa w ust. 3, zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą mieć za przedmiot:
1) kontrakty terminowe, dla których Instrumentem Bazowym mogą być Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa,
2) opcje, dla których Instrumentem Bazowym mogą być Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa,
3) kontrakty typu forward dotyczące kursów Walut Obcych i stóp procentowych,
4) swapy walutowe i swapy na stopy procentowe,
5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, służące przenoszeniu ryzyka kredytowego.

6. Przy zawieraniu przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów, o których mowa w ust. 3, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu stosowane są kryteria:
1) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
2) kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym,
3) ceny Instrumentu Pochodnego,
4) płynności obrotu Instrumentem Pochodnym,
5) wpływu zajęcia pozycji w Instrumencie Pochodnym na płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

7. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, o ile:
1) na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości Instrumentów Bazowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia instrumentów bazowych, lub
2) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym jest niższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym, lub
3) uzyskana cena Instrumentu Pochodnego skorygowana o wartość pieniądza w czasie jest lepsza niż możliwa do uzyskania cena Instrumentu Bazowego, to jest niższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji kupna Instrumentu Bazowego lub wyższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji sprzedaży Instrumentu Bazowego, lub
4) płynność obrotu Instrumentem Pochodnym jest wyższa niż płynność obrotu Instrumentem Bazowym, lub
5) w związku z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest wyższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym.

8. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może nabywać Papiery Wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że te Papiery Wartościowe spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany Walut Obcych, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny Instrument Pochodny;
2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę Papierów Wartościowych.

9. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 8.

10. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

11. Fundusz w imieniu Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może udzielać innym podmiotom

pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane Papiery Wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

12. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 50
Limity zaangażowania Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat

1. Subfundusz jest subfunduszem dłużnym.
2. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego. Lokaty w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego nie będą stanowiły łącznie mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu z tytułu zakupu na rzecz Subfunduszu składników lokat oraz zobowiązania Funduszu z tytułu dokonanych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, za które Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Fundusz na rzecz Subfunduszu nie może dokonywać lokat w Udziałowe Papiery Wartościowe, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje obejmowane w ramach wykonania praw przysługujących Funduszowi z Dłużnych Papierów Wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu oraz w inne akcje w okresie obowiązywania wezwania, którego warunki przewidują odkupienie przez wzywającego wszystkich akcji od dotychczasowych akcjonariuszy.
4. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego (polskiego), co oznacza, że udział Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego notowanych lub denominowanych w złotych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej denominowanych w złotych, środków pieniężnych w złotych, depozytów w bankach krajowych, bankach zagranicznych i instytucjach kredytowych denominowanych w złotych oraz należności denominowanych w złotych powinien wynosić łącznie co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu z tytułu zakupu na rzecz Subfunduszu składników lokat oraz zobowiązania Funduszu z tytułu dokonanych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, za które Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Art. 51
Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem art. 50 ust. 2 i 3 oraz ust. 2–5.
2. Limit, o którym mowa w art. 96 ust. 1 Ustawy, jest zwiększony do 10%, pod warunkiem że łączna wartość lokat w Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których ulokowane zostało ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
4. Limit, o którym mowa w art. 98 ust. 3 Ustawy, jest zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w art. 100 ust. 1 i 2 Ustawy, w stosunku do Papierów Wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez:
   a) Skarb Państwa,
   b) Narodowy Bank Polski,
   c) Republikę Federalną Niemiec,
   d) Stany Zjednoczone Ameryki,
   e) Cesarstwo Japonii,
   f) Republikę Turcji.

Art. 52
Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Decyzje dotyczące alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy lokat, a także regiony geograficzne, podejmowane są w oparciu o analizę makroekonomiczną oraz – w mniejszym stopniu – analizę techniczną poszczególnych rynków.
2. Alokacja Aktywów Subfunduszu w ramach poszczególnych kategorii lokat oparta jest na ocenie:
   1) dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe:
      a) prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości,
      b) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych,

c) stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Dłużnym Papierem Wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,

2) dla Udziałowych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są indeksy giełdowe lub Udziałowe Papiery Wartościowe:
   a) sytuacji branży emitenta,
   b) perspektyw wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyka działalności emitenta,
   d) oczekiwanej stopy zwrotu w porównaniu do oczekiwanej stopy zwrotu z podobnych inwestycji;
3) dla Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Waluty Obce:
   a) bilansu płatniczego kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
   b) finansów publicznych kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
   c) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych w kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy;
4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) oczekiwanych stóp zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą (w oparciu o przewidywane zachowanie klas aktywów, na które te fundusze i instytucje wspólnego inwestowania dają ekspozycję), ze szczególnym uwzględnieniem horyzontu czasowego inwestycji,
   b) relacji zysku do ryzyka charakteryzującej historyczne stopy zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą;
5) dla depozytów:
   a) oferowanego oprocentowania,
   b) wiarygodności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w której depozyt ma zostać złożony.

3. W odniesieniu do wszystkich lokat, z wyłączeniem depozytów – zajmując pozycję o charakterze krótkoterminowym, to jest taką, której przewidywany okres utrzymywania w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu wynosi do 6 miesięcy, podstawową metodą doboru lokat będzie analiza techniczna, wzbogacona metodami, o których mowa w ust. 2 pkt 1–4.

Art. 53
Minimalna wysokość wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Minimalna wysokość wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 100.000 złotych dla pierwszej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika i 10.000 złotych dla drugiej i każdej kolejnej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika.

Art. 54
Maksymalne wysokości opłat manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B

1. Dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B maksymalna wysokość Opłaty Za Nabycie wynosi 1% wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B maksymalna wysokość Opłaty Za Odkupienie wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa – w przypadku gdy stawka Opłaty Za Odkupienie jest określona procentowo albo 10 złotych – w przypadku, gdy stawka Opłaty Za Odkupienie jest określona kwotowo.

Art. 55
Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat Subfunduszu.
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu Netto. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 56
Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem.
2. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nalicza się w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 albo 366 dni w przypadku roku przestępnego od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto z poprzedniego Dnia Wyceny w wysokości równej sumie: (i) 0,45% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto

przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A w skali roku oraz (ii) 0,9% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w skali roku, według następującego wzoru:

$$WS_{(D)} = (0{,}45\% * WASNJUA_{(D-1)} + 0{,}9\% * WASNJUB_{(D-1)}) * \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:

WS(D) – oznacza kwotę wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczoną w danym Dniu Wyceny (wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczone od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczone od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B),

WASNJUA(D-1) – oznacza Wartość Aktywów Subfunduszu Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa kategorii A z poprzedniego Dnia Wyceny,

WASNJUB(D-1) – oznacza Wartość Aktywów Subfunduszu Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa kategorii B z poprzedniego Dnia Wyceny,

LD – oznacza liczbę dni, jaka upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny (włącznie),

LDR – oznacza liczbę dni w danym roku kalendarzowym,

***** – oznacza iloczyn.

2a. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczone od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A pomniejsza Wartość Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, zaś Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczone od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B pomniejsza Wartość Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

3. Naliczone wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem staje się wymagalne w ostatnim dniu miesiąca, w którym zostało naliczone, i pobierane jest ze środków Subfunduszu niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia jego wymagalności.

4. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego wynagrodzenie może zostać podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

Art. 57
Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem;
   2) podatki oraz inne opłaty wymagane przez organy administracji publicznej dotyczące Funduszu;
   3) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
   4) opłaty stałe za prowadzenie rachunków Funduszu związanych z Subfunduszem;
   5) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe oraz prowizje i opłaty naliczane przez Depozytariusza, instytucje depozytowe i izby rozliczeniowe, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi, opłaty za zgłoszenie transakcji do Repozytorium i utrzymywanie w Repozytorium informacji o transakcjach, w tym także zwrot kosztów oraz wynagrodzenie podmiotów zgłaszających lub pośredniczących w zgłaszaniu transakcji do Repozytorium w imieniu Funduszu;
   5a) opłaty związane z uczestnictwem Funduszu lub Subfunduszu w Repozytorium;
   5b) opłaty związane z nadaniem Funduszowi lub Subfunduszowi kodu LEI (ang. – *Legal Entity Identifier*, kodu identyfikującego podmioty będące stronami transakcji zawieranych na rynkach finansowych) oraz kodu pre-LEI, a także utrzymania tych kodów;
   6) koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, inne niż prowizje i opłaty, o których mowa w pkt 5 niniejszego ustępu, oraz wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 7 i 8 niniejszego ustępu;
   7) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu;
   8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu oraz realizację pozostałych obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy;
   9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;
   10) koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu;
   11) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu;
   12) koszty usług Agenta Transferowego;
   13) koszty odpłatnych serwisów informacyjnych wykorzystywanych przez Fundusz;
   14) koszty dokonywania ogłoszeń Funduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu;
   15) koszty przygotowania, druku, dystrybucji, publikacji i emisji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych;

16) koszty obsługi notarialnej Funduszu oraz usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne), w tym w szczególności doradztwa gospodarczego, prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej w ramach Subfunduszu działalności inwestycyjnej;
17) koszty likwidacji Subfunduszu w przypadku, gdy likwidacja Subfunduszu nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu;
18) koszty likwidacji Funduszu z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
19) koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu.

2. Koszty określone w ust. 1 pkt 2–5 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, w pełnej wysokości.

2a. Koszty określone w ust. 1 pkt 5a stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 złotych rocznie.

2b. Koszty określone w ust. 1 pkt 5b stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 750 złotych rocznie.

3. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 6 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 7 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej:
   a) 0,021% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest niższa niż lub równa 300.000.000 złotych;
   b) sumę części kwoty 63.000 złotych wynikającej z proporcji Wartości Aktywów netto Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Funduszu i 0,018% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym ponad kwotę 300.000.000 złotych – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest wyższa niż 300.000.000 złotych i niższa niż lub równa 500.000.000 złotych;
   c) sumę części kwoty 99.000 złotych wynikającej z proporcji Wartości Aktywów netto Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Funduszu i 0,016% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym ponad kwotę 500.000.000 złotych – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest wyższa niż 500.000.000 złotych;

   – nie mniej jednak niż 1.000 złotych miesięcznie.

5. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 8 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 2.600 złotych miesięcznie.

6. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 9 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 6.000 złotych miesięcznie, z zastrzeżeniem, że kwota ta ulega podwyższeniu o kwotę 600 złotych za każde rozpoczęte 50.000.000 złotych nadwyżki Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ponad 50.000.000, według stanu na ostatni Dzień Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w miesiącu poprzedzającym.

7. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 10 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 6.000 złotych rocznie.

8. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 11 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 30.000 złotych rocznie.

9. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 12 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,5% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.

10. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 13 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez

Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.

11. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 14 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.
12. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 15 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.
13. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 16 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.
14. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 17 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 20.000 złotych.
15. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 18 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej iloczyn kwoty 25.000 złotych oraz liczby Subfunduszy w dniu otwarcia likwidacji Funduszu.
16. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 19 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,1% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g, przy czym nie mniejszej niż część kwoty 100.000 złotych wynikająca z proporcji Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g.
17. Koszty wskazane w ust. 1 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu.
18. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu.
19. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Subfunduszy Netto obciążonych obowiązkiem pokrycia tych kosztów na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu.
20. Jeżeli Fundusz zawiera transakcję na rzecz kilku Subfunduszy jednocześnie partycypację Subfunduszu w tych kosztach związanych z tą transakcją oblicza się na podstawie stosunku wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
21. Koszty wskazane w ust. 1 będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
22. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz wskazanych w ust. 1 z własnych środków.

Rozdział XVI
(skreślony)
Art. 58
(skreślony)

Art. 59
(skreślony)

Art. 60
(skreślony)

Art. 61
(skreślony)

Art. 62
(skreślony)

Art. 63
(skreślony)

Art. 64
(skreślony)

Art. 65
(skreślony)

Art. 66
(skreślony)

Art. 67
(skreślony)

Rozdział XVII
(skreślony)
Art. 68
(skreślony)

Art. 69
(skreślony)

Art. 70
(skreślony)

Art. 71
(skreślony)

Art. 72
(skreślony)

Art. 73
(skreślony)

Art. 74
(skreślony)

Art. 75
(skreślony)

Art. 76
(skreślony)

Art. 77
(skreślony)

Rozdział XVIII
Subfundusz Eques Rynków Wschodzących

Art. 78
Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w Udziałowe Papiery Wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium państwa znajdującego się na liście rynków wschodzących według Morgan Stanley Capital International (ang. – *emerging markets*; państwa, które znalazły się na drodze gospodarki rozwijającej się i zmierzające do gospodarki rozwiniętej, ze względu na ich charakterystyczne cechy rozwoju gospodarczego i aktywność rynków finansowych,

to jest kraje, które cechują się szybkim wzrostem gospodarczym oraz dużym poziomem inwestycji) (zwanych dalej „**Rynkami Wschodzącymi**") lub liście rynków frontowych według Morgan Stanley Capital International (ang. – *frontier markets*; państwa, które także znalazły się na drodze gospodarki rozwijającej się i zmierzające do gospodarki rozwiniętej, ale charakteryzują się niższą niż Rynki Wschodzące aktywnością rynków finansowych, rozumianą przez poziom kapitalizacji i płynność, a także relatywnie niższym poziomem inwestycji i mniej zrównoważonym wzrostem gospodarczym) (zwanych dalej „**Rynkami Frontowymi**").

3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 79
Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, może dokonywać lokat 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 w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:
      a) NASDAQ (The Nasdaq Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE MKT – w Stanach Zjednoczonych Ameryki,
      b) Toronto Stock Exchange – w Kanadzie,
      c) Mexican Stock Exchange – w Stanach Zjednoczonych Meksyku,
      d) Oslo Stock Exchange – w Królestwie Norwegii,
      e) BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange – w Konfederacji Szwajcarskiej,
      f) Borsa Istanbul – w Turcji,
      g) Nasdaq OMX Iceland – w Islandii,
      h) NZX Limited (New Zealand Exchange Limited) – w Nowej Zelandii,
      i) ASX (Australian Securities Exchange) – we Wspólnocie Australijskiej,
      j) Santiago Stock Exchange – w Republice Chile,
      k) Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange – w Cesarstwie Japonii,
      l) KRX (Korea Exchange) – w Korei Południowej;
   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 Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;
   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, oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych podlegających nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
   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;
   5) Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4.
2. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, 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. ------

3. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, a także w aktach wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy, 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 w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:
   1) określonych w ust. 1 pkt 1,
   2) Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange – w Stanach Zjednoczonych Ameryki,
   3) Mexican Derivatives Exchange (MexDer) – w Stanach Zjednoczonych Meksyku,
   4) Osaka Exchange – w Cesarstwie Japonii,

   – a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
4. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, w tym ryzyka wynikającego z Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu, a także w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
5. Umowy, o których mowa w ust. 3, zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą mieć za przedmiot:
   1) kontrakty terminowe, dla których Instrumentem Bazowym może być indeks giełdowy, Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa,
   2) opcje, dla których Instrumentem Bazowym może być indeks giełdowy, Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa,
   3) kontrakty typu forward dotyczące kursów Walut Obcych i stóp procentowych,
   4) swapy walutowe i swapy na stopy procentowe,
   5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, służące przenoszeniu ryzyka kredytowego.
6. Przy zawieraniu przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów, o których mowa w ust. 3, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu stosowane są kryteria:
   1) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
   2) kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym,
   3) ceny Instrumentu Pochodnego,
   4) płynności obrotu Instrumentem Pochodnym,
   5) wpływu zajęcia pozycji w Instrumencie Pochodnym na płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu. ---
7. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, o ile:
   1) na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości Instrumentów Bazowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia instrumentów bazowych, lub
   2) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym jest niższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym, lub
   3) uzyskana cena Instrumentu Pochodnego skorygowana o wartość pieniądza w czasie jest lepsza niż możliwa do uzyskania cena Instrumentu Bazowego, to jest niższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji kupna Instrumentu Bazowego lub wyższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji sprzedaży Instrumentu Bazowego, lub
   4) płynność obrotu Instrumentem Pochodnym jest wyższa niż płynność obrotu Instrumentem Bazowym, lub
   5) w związku z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest wyższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym.
8. Fundusz w imieniu Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane Papiery Wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
9. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 80
Limity zaangażowania Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat

1. Subfundusz jest subfunduszem akcyjnym.
2. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.

3. Lokaty w Udziałowe Papiery Wartościowe nie będą stanowiły mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu z tytułu zakupu na rzecz Subfunduszu składników lokat oraz zobowiązania Funduszu z tytułu dokonanych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, za które Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
4. Subfundusz jest subfunduszem rynków wschodzących, co oznacza, że udział Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez podmioty mające siedzibę na terytorium państwa znajdującego się na liście Rynków Wschodzących lub liście Rynków Frontowych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada, że co najmniej 50% wartości aktywów tych podmiotów będą stanowiły instrumenty finansowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium państwa znajdującego się na liście Rynków Wschodzących lub liście Rynków Frontowych, powinien wynosić łącznie co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu z tytułu zakupu na rzecz Subfunduszu składników lokat oraz zobowiązania Funduszu z tytułu dokonanych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, za które Fundusz nie zbył Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Art. 81
Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem art. 80 ust. 1, 2 i 3 oraz ust. 2 – 8.
2. Limit, o którym mowa w art. 96 ust. 1 Ustawy, jest zwiększony do 10%, pod warunkiem że łączna wartość lokat w Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których ulokowane zostało ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
4. Limit, o którym mowa w art. 98 ust. 3 Ustawy, jest zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w art. 100 ust. 1 i 2 Ustawy, w stosunku do Papierów Wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez:
   a) Skarb Państwa,
   b) Narodowy Bank Polski,
   c) Republikę Federalną Niemiec,
   d) Stany Zjednoczone Ameryki,
   e) Cesarstwo Japonii,
   f) Republikę Turcji.
6. Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium jednego państwa nie mogą stanowić łącznie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie i Statucie (w szczególności w ust. 7).
7. Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium jednego państwa znajdującego się na liście Rynków Frontowych nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie i Statucie.
8. Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium państw znajdujących się na liście Rynków Frontowych nie mogą stanowić łącznie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie i Statucie.

Art. 82
Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Decyzje dotyczące alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy lokat, a także regiony geograficzne, podejmowane są w oparciu o analizę makroekonomiczną oraz – w mniejszym stopniu – analizę techniczną poszczególnych rynków.
2. Alokacja Aktywów Subfunduszu w ramach poszczególnych kategorii lokat oparta jest na ocenie:
   1) dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe:
      a) prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości,
      b) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych,
      c) stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Dłużnym Papierem Wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
   2) dla Udziałowych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są indeksy giełdowe lub Udziałowe Papiery Wartościowe:

a) sytuacji branży emitenta,
b) perspektyw wzrostu wyników finansowych emitenta,
c) ryzyka działalności emitenta,
d) oczekiwanej stopy zwrotu w porównaniu do oczekiwanej stopy zwrotu z podobnych inwestycji;

3) dla Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Waluty Obce:
a) bilansu płatniczego kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
b) finansów publicznych kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
c) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych w kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy;

4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
a) oczekiwanych stóp zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą (w oparciu o przewidywane zachowanie klas aktywów, na które te fundusze i instytucje wspólnego inwestowania dają ekspozycję), ze szczególnym uwzględnieniem horyzontu czasowego inwestycji,
b) relacji zysku do ryzyka charakteryzującej historyczne stopy zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą;

5) dla depozytów:
a) oferowanego oprocentowania,
b) wiarygodności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w której depozyt ma zostać złożony.

3. W odniesieniu do wszystkich lokat, z wyłączeniem depozytów – zajmując pozycję o charakterze krótkoterminowym, to jest taką, której przewidywany okres utrzymywania w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu wynosi do 6 miesięcy, podstawową metodą doboru lokat będzie analiza techniczna, wzbogacona metodami, o których mowa w ust. 2 pkt 1–4.

Art. 83
Minimalna wysokość wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Minimalna wysokość wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 100 złotych dla pierwszej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika i 50 złotych dla drugiej i każdej kolejnej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika.

Art. 84
Maksymalne wysokości opłat manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B

1. Dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B maksymalna wysokość Opłaty Za Nabycie wynosi 5% wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B maksymalna wysokość Opłaty Za Odkupienie wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa – w przypadku gdy stawka Opłaty Za Odkupienie jest określona procentowo albo 10 złotych – w przypadku, gdy stawka Opłaty Za Odkupienie jest określona kwotowo.

Art. 85
Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat Subfunduszu.
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu Netto. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 86
Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem oraz wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.
2. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nalicza się w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 albo 366 dni w przypadku roku przestępnego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny w wysokości równej sumie: (i) 1% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A w skali roku oraz (ii) 2% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w skali roku, według następującego wzoru:

$$WS_{(D)} = (1\% * WASNJUA_{(D-1)} + 2\% * WASNJUB_{(D-1)}) * \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:
WS(D) – oznacza kwotę wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczoną w danym Dniu Wyceny (wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczone od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczone od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B),
WASNJUA(D-1) – oznacza Wartość Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A z poprzedniego Dnia Wyceny,
WASNJUB(D-1) – oznacza Wartość Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B z poprzedniego Dnia Wyceny,
LD – oznacza liczbę dni, jaka upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny (włącznie),
LDR – oznacza liczbę dni w danym roku kalendarzowym,
***** – oznacza iloczyn.

2a. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczone od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A pomniejsza Wartość Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, zaś Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczone od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B pomniejsza Wartość Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

3. Naliczone wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem staje się wymagalne w ostatnim dniu miesiąca, w którym zostało naliczone, i pobierane jest ze środków Subfunduszu niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia jego wymagalności.

4. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem wynosi 10% zysku osiąganego przez Subfundusz. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny w następujący sposób:
   1) wartość rezerwy jest równa sumie rezerw dla poszczególnych grup Jednostek Uczestnictwa, przy czym daną grupę Jednostek Uczestnictwa tworzą Jednostki Uczestnictwa zbyte przez Fundusz w tym samym Dniu Zbycia;
   2) wartość rezerwy dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa jest równa 10% całkowitego zysku dla tej grupy Jednostek Uczestnictwa (CZ);
   3) całkowity zysk dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa (CZ) jest liczony jako nadwyżka skorygowanej wartości bieżącej Aktywów Subfunduszu przypadającej na tę grupę Jednostek Uczestnictwa (SWBg) ponad wartość referencyjną dla tej grupy Jednostek Uczestnictwa (WRg), z tym że jeżeli SWBg jest mniejsza bądź równa WRg (czyli całkowity zysk jest mniejszy bądź równy zeru), to rezerwa dla tej grupy Jednostek Uczestnictwa nie jest tworzona;
   4) skorygowaną wartość bieżącą Aktywów Subfunduszu przypadającą na daną grupę Jednostek Uczestnictwa (SWBg) oraz wartość referencyjną dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa (WRg) wyznacza się na podstawie następujących wzorów:
      SWBg = SWANJU*LJUg
      WRg = WRJU*LJUg
      gdzie:
      SWANJU – oznacza wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o wartość wszelkich zobowiązań Funduszu w części obciążającej Aktywa Subfunduszu oraz wszelkich zobowiązań Subfunduszu z wyjątkiem rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa,
      WRJU – oznacza wartość referencyjną dla Jednostki Uczestnictwa – najwyższą wartość spośród: ceny zbycia Jednostki Uczestnictwa tej grupy oraz Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyznaczonych w Dniach Wyceny przypadających na ostatni Dzień Roboczy kwartału następujących po Dniu Zbycia Jednostek Uczestnictwa tej grupy, a przed Dniem Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa,
      LJUg – oznacza liczbę Jednostek Uczestnictwa stanowiących tę grupę (zbytych przez Fundusz w jednym Dniu Zbycia po tej samej cenie zbycia, posiadanych przez Uczestników w Dniu Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa),
      * – oznacza iloczyn.

5. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem naliczane jest w:
   1) ostatnim Dniu Roboczym kwartału – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne,
   2) Dniu Odkupienia – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne przypadającej na Jednostki Uczestnictwa odkupywane przez Fundusz w tym Dniu Odkupienia,
   3) dniu, w którym następuje ustalenie wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w związku z likwidacją Funduszu (Subfunduszu) – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne.

6. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem pobierane jest ze środków Subfunduszu:

1) niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia jego naliczenia – w przypadku, o którym mowa w ust. 5 pkt 1,
2) w dniu wypłaty przez Fundusz środków pieniężnych tytułem odpowiednio odkupienia albo umorzenia Jednostek Uczestnictwa – w przypadkach, o których mowa w ust. 5 pkt 2 i 3.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego wynagrodzenie może zostać podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

Art. 87
Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem;
   2) podatki oraz inne opłaty wymagane przez organy administracji publicznej dotyczące Funduszu;
   3) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
   4) opłaty stałe za prowadzenie rachunków Funduszu związanych z Subfunduszem;
   5) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe oraz prowizje i opłaty naliczane przez instytucje depozytowe, izby rozliczeniowe i Depozytariusza w związku z zawieranymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu transakcjami, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi, opłaty za zgłoszenie transakcji do Repozytorium i utrzymywanie w Repozytorium informacji o transakcjach, w tym także zwrot kosztów oraz wynagrodzenie podmiotów zgłaszających lub pośredniczących w zgłaszaniu transakcji do Repozytorium w imieniu Funduszu;
   6) opłaty związane z uczestnictwem Funduszu lub Subfunduszu w Repozytorium;
   7) opłaty związane z nadaniem Funduszowi lub Subfunduszowi kodu LEI (ang. – *Legal Entity* Identifier, kodu identyfikującego podmioty będące stronami transakcji zawieranych na rynkach finansowych) oraz kodu pre-LEI, a także utrzymania tych kodów;
   8) koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, inne niż prowizje i opłaty, o których mowa w pkt 5 niniejszego ustępu, oraz wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 9 i 10 niniejszego ustępu;
   9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu;
   10) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu oraz realizację pozostałych obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy;
   11) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;
   12) koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu;
   13) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu;
   14) koszty usług Agenta Transferowego;
   15) koszty odpłatnych serwisów informacyjnych wykorzystywanych przez Fundusz;
   16) koszty dokonywania ogłoszeń Funduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu;
   17) koszty przygotowania, druku, dystrybucji, publikacji i emisji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych;
   18) koszty obsługi notarialnej Funduszu oraz usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne), w tym w szczególności doradztwa gospodarczego, prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej w ramach Subfunduszu działalności inwestycyjnej;
   19) koszty likwidacji Subfunduszu w przypadku, gdy likwidacja Subfunduszu nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu;
   20) koszty likwidacji Funduszu z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
   21) koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu.
2. Koszty określone w ust. 1 pkt 2–5 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, w pełnej wysokości.
3. Koszty określone w ust. 1 pkt 6 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 złotych rocznie.
4. Koszty określone w ust. 1 pkt 7 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 750 złotych rocznie.
5. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 8 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.

6. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 9 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej:
   a) 0,021% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest niższa niż lub równa 300.000.000 złotych;
   b) sumę części kwoty 63.000 złotych wynikającej z proporcji Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Funduszu i 0,018% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym ponad kwotę 300.000.000 złotych – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest wyższa niż 300.000.000 złotych i niższa niż lub równa 500.000.000 złotych;
   c) sumę części kwoty 99.000 złotych wynikającej z proporcji Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Funduszu i 0,016% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym ponad kwotę 500.000.000 złotych – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest wyższa niż 500.000.000 złotych;

   – nie mniej jednak niż 1.000 złotych miesięcznie.
7. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 10 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 2.600 złotych miesięcznie.
8. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 11 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 6.000 złotych miesięcznie, z zastrzeżeniem, że kwota ta ulega podwyższeniu o kwotę 600 złotych za każde rozpoczęte 50.000.000 złotych nadwyżki Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ponad 50.000.000, według stanu na ostatni Dzień Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w miesiącu poprzedzającym.
9. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 12 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 6.000 złotych rocznie.
10. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 13 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 30.000 złotych rocznie.
11. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 14 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,5% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.
12. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 15 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.
13. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 16 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.
14. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 17 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.
15. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 18 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.
16. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 19 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 20.000 złotych.

17. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 20 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 25.000 złotych.
18. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 21 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,1% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g, przy czym nie mniejszej niż część kwoty 100.000 złotych wynikająca z proporcji Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g.
19. Koszty wskazane w ust. 1 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu.
20. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu.
21. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Subfunduszy Netto obciążonych obowiązkiem pokrycia tych kosztów na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu.
22. Jeżeli Fundusz zawiera transakcję na rzecz kilku Subfunduszy jednocześnie partycypację Subfunduszu w tych kosztach związanych z tą transakcją oblicza się na podstawie stosunku wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
23. Koszty wskazane w ust. 1 będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
24. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz wskazanych w ust. 1 z własnych środków.

SPIS TREŚCI

Rozdział I Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie Informacyjnym 2

Rozdział II Dane o Towarzystwie 3

Rozdział III Dane o Funduszu 6

Rozdział III A Dane o Subfunduszu Eques Obligacji 24

Rozdział IV Dane o Depozytariuszu 35

Rozdział V Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 39

Rozdział VI Informacje dodatkowe 46

Rozdział VII Załączniki 47

Spis treści 82