

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
GENERALI HORYZONT SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

Z DNIA 1 STYCZNIA 2021 R.

Niniejszym, Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o zmianach w Prospekcie informacyjnym funduszu Generali Horyzont Specjalistyczny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Prospekt”). Zmiany są następujące:

1. Na stronie tytułowej w oznaczeniach subfunduszy po pkt 8) kropkę zastąpiono przecinkiem i dodano nowy pkt 9) w następujący brzmieniu:

„9) Generali Horyzont 2065.”;

2. Na stronie tytułowej Prospektu zaktualizowano datę aktualizacji Prospektu oraz wskazano datę sporządzenia tekstu jednolitego Prospektu;

3. W Rozdziale II pkt 7.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

Josef Benes – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Andrea Simoncelli – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Santo Borsellino – Członek Rady Nadzorczej,

Beata Baluta – Członek Rady Nadzorczej,

Marcin Orlicki – Członek Rady Nadzorczej,

Rajmund Rusiecki – Członek Rady Nadzorczej.”;

4. W Rozdziale II pkt 8.2., akapit dotyczący Pani Beaty Baluty otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Pani Beata Baluta – Członek Rady Nadzorczej

Pani Beata Baluta jest absolwentką Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego. Od 1999 roku zatrudniona w instytucjach nadzorujących rynek ubezpieczeniowy (Państwowy Urząd Nadzoru Ubezpieczeń, Urząd Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego). Członek rady nadzorczej Concordia Polska T.U. S.A”;

5. W Rozdziale II pkt 8.2., po akapicie dotyczącym Pana Marcina Orlickiego dodaje się nowy akapit dotyczący Pana Rajmunda Rusieckiego w następującym brzmieniu:

„Pan Rajmund Rusiecki – Członek Rady Nadzorczej

Pan Rajmund Rusiecki jest absolwentem Wyższej Szkoły Ubezpieczeń i Bankowości oraz studiów podyplomowych warszawskiej Szkoły Głównej Handlowej. Posiada ponad dwudziestoletnie doświadczenie menedżerskie zdobyte na wielu stanowiskach kierowniczych w działach sprzedaży na rynku ubezpieczeń życiowych. Pan Rajmund Rusiecki jest związany z Grupą Generali w Polsce od września 2011 r. Od kwietnia 2014 r. pełni funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za sprzedaż w Generali Życie T.U. S.A. Od listopada 2018 r. jest również członkiem zarządu odpowiedzialnym za sprzedaż w Concordii. Jest też członkiem

Rady Nadzorczej Generali PTE SA. 1 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza powołała Rajmunda Rusieckiego na członka zarządu Generali T.U. S.A.”;

6. W Rozdziale III pkt 8.3.5. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8.3.5. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia zamiany następuje według ceny odkupienia z następnego Dnia Wyceny. Towarzystwo dąży do realizacji Zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej.”;

7. W Rozdziale III pkt 8.3.9. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„8.3.9. W przypadku braku realizacji przez Fundusz prawidłowo złożonego zlecenia w terminie, o którym mowa w ust. 8.3.7, Fundusz dokona Zamiany niezwłocznie po powzięciu informacji o braku jej realizacji.”;

8. W Rozdziale III w pkt 8.4. w pkt 8.4.1. na końcu skreśla się wyrazy „Błędna wycena”, dotychczasowe pkt. 8.4.1.1. – 8.4.1.3. oznacza się jako pkt 8.4.2.1 – 8.4.2.3., a przed nowym punktem 8.4.2.1. dodaje się tytuł „8.4.2. „Błędna wycena””;

9. W Rozdziale III pkt 16. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

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

Wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonuje się w Dniu Wyceny. Dniem Wyceny jest każdy dzień regularnej sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu oraz po weryfikacji przez Depozytariusza prawidłowości dokonanych wycen udostępniane będą przez Fundusz na stronie internetowej Towarzystwa: www.generali-investments.pl.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona na dany Dzień Wyceny jest publikowana w następnym Dniu Wyceny, do godziny 23:59, z zastrzeżeniem że w przypadkach wystąpienia zdarzenia niezależnego od Towarzystwa i podmiotów, za których działania Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, a wpływających na termin publikacji, publikacja Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia.”;

10. W Rozdziale III pkt 21.1.3 ppkt 6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 21.1.3. 2., w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:

- a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
- b) o godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,

- c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.”;

11. W Rozdziale III pkt 24.4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„24.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Dla Subfunduszu nie ustalono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”;

12. W Rozdziale III pkt 28.1.13 dotychczasowe ppkt 6-10, otrzymują numerację: 1-5;

13. W Rozdziale III pkt 30.1.3 ppkt 6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 30.1.3. 2., w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:

- a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
- b) o godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
- c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.”;

14. W Rozdziale III pkt 33.4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„33.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Dla Subfunduszu nie ustalono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”;

15. W Rozdziale III pkt 39.1.3 ppkt 6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 39.1.3. 2., w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:

- a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
- b) o godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
- c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.”;

16. W Rozdziale III pkt 42.4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„42.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Dla Subfunduszu nie ustalono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”;

17. W Rozdziale III pkt 48.1.3 ppkt 6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 48.1.3. 2., w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:

- a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
- b) o godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
- c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.”;

18. W Rozdziale III pkt 51.4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„51.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Dla Subfunduszu nie ustalono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”;

19. W Rozdziale III pkt 57.1.3 ppkt 6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 57.1.3.2., w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:

- a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
- b) o godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
- c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.”;

20. W Rozdziale III pkt 60.4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„60.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Dla Subfunduszu nie ustalono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”;

21. W Rozdziale III pkt 66.1.3 ppkt 6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 66.1.3. 2., w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:

- a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
- b) o godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
- c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.”;

22. W Rozdziale III pkt 69.4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„69.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Dla Subfunduszu nie ustalono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”;

23. W Rozdziale III pkt 75.1.3 ppkt 6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 75.1.3.2., w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:

- a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
- b) o godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
- c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.”;

24. W Rozdziale III pkt 78.4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„78.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Dla Subfunduszu nie ustalono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”;

25. W Rozdziale III pkt 82.1.13 dotychczasowe ppkt 6-10, otrzymują numerację: 1-5;

26. W Rozdziale III pkt 84.1.3 ppkt 6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 84.1.3. 2., w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:

- a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
- b) o godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
- c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.”;

27. W Rozdziale III pkt 87.4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„87.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Dla Subfunduszu nie ustalono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”;

28. W Rozdziale III, po art. 89, dodaje się nowe pkt 90 – 98 w następującym brzmieniu:

„Dotyczy Subfunduszu Generali Horyzont 2065

90. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

90.1.1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu, Ustawy oraz Ustawy o PPK, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla Subfunduszu Zdefiniowanej Daty.

90.1.2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

- 90.1.2.1. 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, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie: Australian Securities Exchange, Canadian National Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, Mexican Stock Exchange, New Zealand Exchange, Oslo Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Istanbul, Turkish Derivatives Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq (NASD), Amex (American Stock Exchange) oraz CBOT (Chicago Board of Trade), Wielka Brytania: London Stock Exchange – w przypadku utraty przez Wielką Brytanię statusu Państwa Członkowskiego; oraz w następujących państwach nienależących do OECD: Serbia – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy;
- 90.1.2.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, lub na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 90.1.2.1., w państwach należących do OECD, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- 90.1.2.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem utrzymywania części Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu;
- 90.1.2.4. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 90.1.2.1. i 90.1.2.2., spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) Ustawy lub których emitent spełnia te wymogi,
- 90.1.2.5. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 90.1.2.1., 90.1.2.2. i 90.1.2.4.;

- 90.1.2.6. jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych lub w specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 90.1.2.7. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 90.1.2.8. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - 90.1.2.8.1. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - 90.1.2.8.2. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - 90.1.2.8.3. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - 90.1.2.8.4. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych;
- 90.1.2.9. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w Statucie Funduszu.
- 90.1.2.10. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
- 90.1.2.11. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczypospolita Polska i Państwa Członkowskie.
- 90.1.2.12. Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwie należącem do OECD innym niż Rzeczypospolita Polska i Państwo Członkowskie wymienionych w pkt 90.1.2.1.
- 90.1.2.13. Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
- 90.1.2.14. Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, o których mowa w pkt 90.1.2.12 oraz 90.1.2.13, jeżeli łącznie są spełnione następujące warunki:
 - 90.1.2.14.1. zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;

- 90.1.2.14.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 90.1.2.14.2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz na rachunek Subfunduszu zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - 90.1.2.14.2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - 90.1.2.14.2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
- 90.1.2.15. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie w odniesieniu do Subfunduszu Ekspozycji AFI, zgodnie z Rozporządzeniem 231/2103. Ekspozycja AFI nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 90.1.2.16. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z danym kontrahentem, nie może przekroczyć wartości określonych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy w zakresie, w jakim dotyczą specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego.
- 90.1.2.17. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszu może lokować:
 - 90.1.2.17.1. nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
 - 90.1.2.17.1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - 90.1.2.17.1.2. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na

poziomie inwestycyjnym nadanym przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

- 90.1.2.17.2. nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
- 90.1.2.18. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu, o której mowa w pkt 90.1.2.17, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
- 90.1.2.19. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszu może lokować:
- 90.1.2.19.1. nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20, lub Instrumenty Pochodne, dla których Instrumentem Bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
- 90.1.2.19.2. nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub Instrumenty Pochodne, dla których Instrumentem Bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
- 90.1.2.19.3. nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 90.1.2.19.1. i 90.1.2.19.2. oraz spółki notowane na Rynku Zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumenty Pochodne, dla których Instrumentem Bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 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;
- 90.1.2.19.4. nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu

na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Instrumenty Pochodne, dla których Instrumentem Bazowym są te Instrumenty Udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

90.1.2.20. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu, o której mowa w ppkt 90.1.2.19, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.

90.1.2.21. Łączna wartość Aktywów Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

90.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

90.2.1. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa. Towarzystwo kierować się będzie własnymi analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych. Towarzystwo będzie dokonywać lokat mając na względzie zasady dywersyfikacji oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie, Ustawie o PPK i Statucie, a także zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji:

90.2.1.1. do 31 grudnia 2044 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:

- a) Część Udziałową może wynosić od 60 do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) Część Dłużną może wynosić od 20 do 40% Wartości Aktywów Subfunduszu;

90.2.1.2. od 1 stycznia 2045 r. do dnia 31 grudnia 2054 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:

- a) Część Udziałową może wynosić od 40 do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) Część Dłużną może wynosić od 30 do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;

90.2.1.3. od 1 stycznia 2055 r. do dnia 31 grudnia 2059 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:

- a) Część Udziałową może wynosić od 25 do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
- b) Część Dłużną może wynosić od 50 do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;

90.2.1.4. od 1 stycznia 2060 r. do dnia 31 grudnia 2064 całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:

- a) Część Udziałową może wynosić od 10% do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;

b) Część Dłużną może wynosić od 70% do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu

- w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;

90.2.1.5. od 1 stycznia 2065 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat stanowiących:

a) Część Udziałową może wynosić od 0% do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;

b) Część Dłużną może wynosić od 85% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

90.2.2. Przy obliczaniu udziału wartości Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Funduszowi danych oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.

90.2.3. W ramach limitów, o których mowa w pkt 90.2.1., Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne oraz Instrumenty Udziałowe.

90.2.4. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w Część Dłużną oraz Część Udziałową w ramach limitów o których mowa w pkt 90.2.1., uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na podstawie: czynników warunkujących sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego. Dodatkowo znaczący wpływ ma czas pozostały do przejścia pomiędzy limitami wskazanymi w w pkt 90.2.1., czyli zmiana modelowej struktury portfela.

90.2.5. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu odpowiedniej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestowane są Aktywa Subfunduszu.

90.2.6. Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot kategorii lokat wymienione w pkt 90.1.2.1., 90.1.2.2., 90.1.2.4. i 90.1.2.5. kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

90.2.6.1. płynności,

90.2.6.2. ceny,

90.2.6.3. dostępności,

90.2.6.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,

90.2.6.5. ryzykiem kredytowym,

90.2.6.6. wyceny,

- 90.2.6.7. konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
- 90.2.7. Głównym kryterium doboru lokat w przypadku depozytów bankowych, o których mowa w pkt 90.1.2.3., jest oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność kontrahenta.
- 90.2.8. Inwestycje w lokaty wskazane w pkt 90.1.2.6. – 90.1.2.8. dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
- 90.2.9. Podstawowe kryteria doboru lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne to kryterium:
- 90.2.9.1. płynności,
 - 90.2.9.2. ceny,
 - 90.2.9.3. dostępności,
 - 90.2.9.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym oraz
 - 90.2.9.5. dopasowaniu charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

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

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

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

Poziom zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu zależeć będzie od jego struktury tj. stopnia udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej, która będzie dostosowywana odpowiednio do czasu pozostałego do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty. W miarę zbliżania się przez Subfundusz do osiągnięcia Zdefiniowanej Daty udział Części Udziałowej będzie zmniejszany na rzecz Części Dłużnej.

Począwszy od roku, w którym Subfundusz osiągnie swoją zdefiniowaną datę, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się niską zmiennością.

W okresie 5 lat poprzedzających datę, w którym Subfundusz osiągnie swoją zdefiniowaną datę, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się umiarkowanie niską zmiennością.

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

90.5.1. Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, mogą zwiększać ryzyko inwestycyjne w związku z istniejącymi czynnikami ryzyka:

90.5.2. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

90.5.2.1.ryzyko rynkowe Bazy Instrumentu Pochodnego – związane jest z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących Bazą Instrumentu Pochodnego - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

90.5.2.2.ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działającego na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego; mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu; w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

90.5.2.3.ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Instrumentu Pochodnego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w Towarzystwie: w narzędziu wartości zagrożonej;

90.5.2.4.ryzyko niewypłacalności kontrahenta – wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;

90.5.2.5.ryzyko rozliczenia – transakcji związane jest z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje

pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;

90.5.2.6.ryzyko płynności – związane jest z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje analizy możliwości zamknięcia pozycji w Instrumencie Pochodnym lub zawarcia pozycji przeciwstawnej;

90.5.2.7.ryzyko operacyjne – ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.

90.5.3. Powyższe ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne mogą wpływać na wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

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

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

Z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu wiąże się umiarkowane ryzyko inwestycyjne. Wynika ono z przyjętej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej, w tym przede wszystkim inwestycji środków Subfunduszu w dłużne i udziałowe instrumenty finansowe. Profil ryzyka i zysku Subfunduszu wskazany w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów może się różnić od poziomu ryzyka Subfunduszu określonego w Prospekcie.

91.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku oraz od dokonanej przez dany rynek oceny emitenta obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową, czyli od stanu koniunktury rynkowej. Powyższe może wywierać

wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko rynkowe pozostaje w bliskim związku z Ryzykiem ekonomicznym

91.1.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z kondycją finansową emitentów dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Ryzyko jest związane z czasową lub trwałą utratą zdolności emitentów do terminowej realizacji zobowiązań związanych z emitowanymi papierami wartościowymi spowodowaną zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.) Opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji zobowiązań przez emitenta może prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko kredytowe obejmuje również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

91.1.3. Ryzyko inwestycji w akcje

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane zarówno ryzyko rynkowe jak i ryzyko specyficzne, niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw.

91.1.4. Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Ponadto Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

91.1.5. Ryzyko ekonomiczne

Atrakcyjność dokonywania lokat w instrumenty finansowe, uzależniona jest od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia czy poziom kursów walutowych. Należy przy tym zaznaczyć, że Polska, jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej, jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska, jako kraj emerging market (rynek

wschodzący), jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahań poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na ceny poszczególnych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu co może powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

91.1.6. **Ryzyko walutowe**

W przypadku dokonania inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych (innych niż waluta wyceny Subfunduszu) dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu waluty, w której kwotowany jest instrument względem waluty wyceny funduszu może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Dodatkowo, poziom kursów walutowych, jest jednym z parametrów, który może wpływać na ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

91.1.7. **Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory**

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest ściśle uzależniona od kondycji finansowej danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tej gałęzi przez inwestorów. Pogorszenie się kondycji finansowej danej gałęzi gospodarki, jak również jej negatywny odbiór przez inwestorów, w przypadku w którym Aktywa Subfunduszu będą lokowane w tym sektorze, mogą wywierać negatywny wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

91.1.8. **Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe**

91.1.8.1. **Ryzyko stóp procentowych**

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych. Spadek ceny papieru wartościowego wchodzącego w skład Aktywów Subfunduszu może negatywnie wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

91.1.8.2. **Ryzyko utraty wartości realnej**

Istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji. Spadek ceny papieru wartościowego wchodzącego w skład Aktywów Subfunduszu może negatywnie wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

91.1.8.3. **Ryzyko kredytowe**

Istnieje możliwość, że w związku z pogorszeniem sytuacji finansowej emitenta nie spełni on w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, w tym nie dokona zapłaty z tytułu należnych odsetek lub nie wykupi w terminie papierów wartościowych, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

91.1.9. **Ryzyko nietrafnych decyzji**

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

Subfunduszu ulegnie zmniejszeniu.

91.1.10. Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowych rozliczeń transakcji zawieranych na rachunek Subfunduszu, realizacji przekazów pieniężnych, a także niewypłacalności banków i innych pośredników. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu m.in. ze względu na ewentualną konieczność poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów.

91.1.11. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest związane z brakiem możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji mającej za przedmiot instrument finansowy bez istotnego wpływu na cenę jej realizacji. Ryzyko to może towarzyszyć transakcjom, których wielkość jest relatywnie duża w stosunku do normalnej wielkości transakcji mających za przedmiot dany instrument finansowy. Taka transakcja może powodować naruszenie aktualnej struktury popytu i podaży danych instrumentów finansowych, co może spowodować zmianę ich ceny rynkowej. Ryzyko płynności ma szczególnie duże znaczenie w przypadku rynku akcji. W odniesieniu do poszczególnych emitentów zależy ono głównie od takich czynników jak: wielkość (kapitalizacja rynkowa) spółki oraz poziom średnich dziennych obrotów rynkowych akcjami danego emitenta. W przypadku innych instrumentów finansowych na poziom płynności mają wpływ takie czynniki, jak wartość instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie, średni dzienny obrót rynkowy danym instrumentem finansowym czy różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży. Ograniczenie płynności może zwiększać zmienność cen instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu co może wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko płynności może dodatkowo wzrastać w sytuacji niepokoju na rynkach, nagłych zmian stóp procentowych oraz nagłych przepływów kapitału zagranicznego.

Należy również zaznaczyć, że niskie obroty na giełdach, niewprowadzenie do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz niskie obroty na rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, że zbycie papierów będzie niemożliwe, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

91.1.12. Ryzyko wyceny

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

Ponadto, w związku ze stosowaniem zasady wyceny według efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości

rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

91.1.13. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiążą się następujące ryzyka:

- 1) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, cap/floor, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej, oraz w przypadku transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym – ryzyko kontrahenta;
- 2) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym) i ryzyko zmiany poziomów kursów walut
- 3) w przypadku Instrumentów Pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne;
- 4) ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 5) ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

Powyższe ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne mogą wpływać na wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

91.1.14. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. W takiej sytuacji niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

91.1.15. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są u Depozytariusza i w bankach, które na mocy umów subdepozytowych mają prawo do przechowywania instrumentów finansowych. Nienależyta kontrola nad Aktywami może doprowadzić do wahaniami ceny Jednostki

Uczestnictwa Subfunduszu.

91.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów w określone w Statucie rodzaje lokat będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu, a także dodatnich stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może doprowadzić do wahanía (w tym spadku) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu pozostaje również w związku z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika – określonym indywidualnie dla każdego Subfunduszu w opisie Profilu Inwestora. Skrócenie sugerowanego czasu trwania inwestycji zwiększa ryzyko wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Zakończenie inwestycji przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, może spowodować, iż zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie różnić się od oczekiwanego zwrotu z inwestycji (w tym może być od niego niższa).

Uczestnik Funduszu powinien mieć na uwadze, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności Subfundusz może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. Należy mieć również na uwadze następujące ryzyka mogące mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

91.2.2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu, w tym dotyczących Subfunduszu, lub umów dotyczących Jednostek Uczestnictwa, oraz umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków.

91.2.3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności transakcji wynikających ze specyfiki niektórych umów zawieranych przez Fundusz w tym umów mających za przedmiot prawa pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego), pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego) a także możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, jak również możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

91.2.4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom. Ponadto, ani Fundusz, ani jakkolwiek inny podmiot nie gwarantuje osiągnięcia ani utrzymania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ani wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na jakimkolwiek poziomie.

91.2.5. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Towarzystwo jako organ Funduszu jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie Funduszu, przy czym Uczestnik nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji. Należy również zwrócić uwagę na możliwość wystąpienia innych zdarzeń, na które Uczestnik nie ma wpływu, a które mogą zaistnieć w związku z prowadzoną przez Fundusz i Towarzystwo działalnością, takich jak:

91.2.5.1. Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym oraz połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, ani połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

91.2.5.2. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej

Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu oraz mieć wpływ na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników ani, co do zasady, zezwolenia KNF. Zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania przez Towarzystwo ogłoszenia o zmianach w Statucie.

91.2.5.3. Ryzyko związane z zawieszeniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Co do zasady Uczestnik może złożyć żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Niemniej jednak Prospekt przewiduje, że w przypadku zajścia określonych przesłanek, Towarzystwo może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Oznacza to, iż Jednostki Uczestnictwa, co do których Uczestnik złożył żądanie odkupienia w określonych sytuacjach mogą zostać odkupione w innym terminie, co wiąże się z ryzykiem, że odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nastąpi po cenie mniej korzystnej niż oczekiwał tego Uczestnik składający zlecenie odkupienia.

91.2.5.4. Ryzyko regulacji prawnych dotyczących Subfunduszu w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Zmiany w regulacjach prawnych mogą wpłynąć na zmianę wartości składników Aktywów Subfunduszu. Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz akcji, a tym samym na ich ceny, co może mieć bezpośrednie oddziaływanie na wahania (w tym spadek) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych

przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

91.2.5.5. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Zgodnie ze Statutem zarówno Fundusz, jak i Subfundusz mogą ulec likwidacji w przypadkach określonych w Statucie.

91.2.5.6. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Zgodnie z polskim prawem dopuszczalne jest przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych za zgodą Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

91.2.5.7. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE, o którym mowa w art. 2 pkt. 10c) Ustawy

Zgodnie z polskim prawem Towarzystwo w drodze umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, może za zgodą Zgromadzenia Uczestników, przekazać zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

91.2.5.8. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub innych podmiotów obsługujących Subfundusz

Zgodnie z polskim prawem dopuszczalna jest zmiana Depozytariusza i innych podmiotów obsługujących Fundusz w czasie działalności Funduszu bez zgody Uczestników Funduszu.

91.2.5.9. Ryzyko inflacji

Nawet w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz, po uwzględnieniu inflacji może się okazać, że realnie Subfundusz przyniósł stratę, ponieważ inflacja będzie wyższa od zysków Subfunduszu.

91.2.5.10. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także dodatnich stóp zwrotu z Jednostki Uczestnictwa.

91.2.5.11. Ryzyko niewypłacalności banków

Istnieje ryzyko niespłacenia w terminie przez bank należności z tytułu lokaty oraz ryzyko, że banki, w których zostaną ulokowane środki, okażą się niewypłacalne.

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

Fundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- są Osobami Zatrudnionymi w rozumieniu Ustawy o PPK, które ukończyły 18. rok życia,

- są zainteresowani rozpoczęciem wypłat z Subfunduszu około 2065 roku,
- są zainteresowani inwestycją o zróżnicowanej płynności,
- zakładają długi horyzont inwestycyjny,
- akceptują malejące w miarę upływu czasu pozostałego do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty ryzyko inwestycyjne.

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

93.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszu

93.1.1. Wycena Aktywów Funduszu

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 93.1.4. ppkt 1), pkt 93.1.6 oraz pkt 93.1.7.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa Wartości Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

93.1.2. Zmiany w kapitale

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

93.1.3. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - a) akcje,
 - b) warranty subskrypcyjne,

- c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,
 - e) Instrumenty Rynku Pieniężnego
 - f) kwity depozytowe,
 - g) listy zastawne,
 - h) dłużne papiery wartościowe,
 - i) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne
 - j) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:
- a) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - b) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na postawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej, zgodnie z pkt 93.1.3.7.
3. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 93.1.3.3. jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczbę transakcji zawartych na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Fundusz na rachunek Subfunduszu transakcji na danym rynku.
5. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 93.1.3. 3., dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
6. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 93.1.3. 2., w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:
- a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
 - b) o godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,

- c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
7. W przypadkach, o których mowa w pkt 93.1.3.2. lit b), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
- a) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych notowanych na Aktywnym Rynku:
 - i) na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - ii) na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku, z tym że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
 - iii) w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku,
 - b) dla warrantów subskrypcyjnych: na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
 - c) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych – notowanych na krajowym Aktywnym Rynku: wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, np.:
 - i) modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat,
 - ii) modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - iii) modelu aktualizacji ceny instrumentu finansowego poprzez naliczanie zmiany wartości instrumentu, traktując jako koszt utrzymania stronę bid na warszawskim rynku międzybankowym.
 - d) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w lit. e) poniżej,

- e) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku, w tym wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
 - i) oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - ii) (skreślony)

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w lit. c) powyżej.

Szczegółowe informacje dotyczące wyboru metody estymacji służącej do oszacowania wartości godziwej określonych składników lokat Subfunduszu są publikowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu ze szczegółowym określeniem składników lokat, których oszacowania korekt wartości godziwej dana metoda estymacji dokonuje. Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa, która zostanie opisana w Prospekcie.

93.1.4. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt 93.1.7, w następujący sposób:
 - a) dłużne papiery wartościowe oraz pozostałe Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
 - b) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
 - i) w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z lit f);
 - ii) w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z lit. f);

- c) akcje niedopuszczone do publicznego obrotu:
- i) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku; w przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie;
 - ii) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
- d) akcje dopuszczone do publicznego obrotu, nienotowane na Aktywnym Rynku, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na korekty wartości godziwej tych papierów wartościowych;
- e) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
- f) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
- i) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - ii) w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa lub inny powszechnie stosowany model wyceny; W przypadku opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych

będących modyfikacją modelu Blacka – Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji lub inny powszechnie stosowany model wyceny,

iii) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

- g) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
- h) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- i) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi – w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.

2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu prowadzonych na rzecz Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 93.1.4. ppkt 1., będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 93.1.4. ppkt 1., podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

93.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w pkt 93.1.5. ppkt 1., wykazuje się w EUR, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty euro, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

93.1.6. Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz na rachunek Subfunduszu.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w pkt 93.1.6. ppkt 1., ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

93.1.7. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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

94. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszy opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także kompletności i zgodności tych zasad przyjętymi przez subfundusze politykami inwestycyjnymi.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętymi przez Subfundusze politykami inwestycyjnymi, dotyczące każdego z Subfunduszy stanowi załącznik do Prospektu.

95. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania, kosztów obciążających Subfundusz oraz szczegółowe terminy realizacji zleceń przez Agenta Transferowego

95.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza i kolejne wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinny wynosić nie mniej niż 0,01 zł (jeden grosz).
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których

najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają art. 103 i 104 Statutu.

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

Nie dotyczy. Rok 2021 jest pierwszym rokiem działalności Subfunduszu.

95.4. Wskazanie szczegółowych terminów realizacji zleceń przez Agenta Transferowego

95.4.1. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny (Dzień T) oraz potwierdzi, na podstawie wyciągu bankowego udostępnionego Agentowi Transferowemu przez Depozytariusza, że środki na pokrycie zlecenia wpłynęły na rachunek bankowy Subfunduszu tego samego dnia (w Dniu T), a ponadto Podmiot zatrudniający przekazał Funduszowi Informację Zbiorczą, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z Dnia Wyceny następującym po tym Dniu Wyceny (w Dniu T + 1). W przypadku gdy otrzymane zlecenie nabycia jednostek nie miało w danym Dniu Wyceny (Dzień T) pokrycia w środkach pieniężnych, a wpłynięcie środków nastąpiło dopiero w kolejnym Dniu Wyceny (w Dniu T + 1), zgodnie z danymi z wyciągu bankowego udostępnionego Agentowi Transferowemu przez Depozytariusza lub Podmiot zatrudniający przekazał Informację Zbiorczą w kolejnym Dniu Wyceny (w Dniu T + 1), nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny następującym po tym Dniu Wyceny (w Dniu T + 2).

95.4.2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na Dzień Wyceny następujący po tym dniu.

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

Przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

95.5.1. Opłata za otwarcie Subrejstru

Nie dotyczy.

95.5.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Nie dotyczy.

95.5.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Nie dotyczy.

95.6. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo może naliczać i pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik wysokości nie wyższej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku na zasadach określonych w rozporządzeniu w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK, które może być pobierane pod warunkiem:

- 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok,
- 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej Stopę Referencyjną;

Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest obliczana na każdy Dzień Wyceny i płatne na rzecz Towarzystwa do 15 (piętnastego) dnia roboczego po zakończeniu roku.

95.7. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym) maksymalnie do wysokości 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Wynagrodzenie Stałe naliczane jest na zasadach wynikających z Ustawy o PPK, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 15 (piętnastego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

95.8. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Istnieją umowy zawarte przez Fundusz/Towarzystwo, z których wynikają koszty stanowiące koszty Subfunduszu, które są pokrywane przez Towarzystwo na podstawie uchwał zarządu Towarzystwa (zgodnie ze Statutem). Takie koszty wynikają m.in. z umów zawartych z Depozytariuszem o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

96. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

96.1. Wartość Aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy. Rok 2021 jest pierwszym rokiem działalności Subfunduszu.

96.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5, 10 lat

Nie dotyczy. Rok 2021 jest pierwszym rokiem działalności Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

96.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. Dla Subfunduszu nie ustalono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

97. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

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

98. Informacja o stosowanej metodzie pomiaru Ekspozycji AFI.

Subfundusz, jako metodę pomiaru Ekspozycji AFI stosuje metodę zaangażowania.

Poziom Dźwigni Finansowej AFI Subfunduszu wyliczonej przy zastosowaniu metody zaangażowania nie będzie przekraczał 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”;

29. Zaktualizowano Statut Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który stanowi załącznik do Prospektu.

Pozostałe postanowienia Prospektu informacyjnego Funduszu pozostają bez zmian.

Zmiany wchodzi w życie w dniu ukazania się niniejszego ogłoszenia.