

# PROSPEKT INFORMACYJNY

Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
Stabilnego Dochodu

Warszawa, 15 stycznia 2019 roku





# Prospekt informacyjny

Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Stabilnego Dochodu



Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu  
(Aviva Investors SFIO Stabilnego Dochodu)

Organem Funduszu jest Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie  
[www.aviva.pl](http://www.aviva.pl)

Niniejszy Prospekt został sporządzony w Warszawie w dniu 31 maja 2016 roku oraz zaktualizowany w dniu 23 sierpnia 2016 roku, 30 listopada 2016 roku, w dniu 28 lutego 2017 roku, w dniu 31 maja 2017 roku, w dniu 28 lipca 2017 roku, w dniu 15 grudnia 2018, w dniu 3 kwietnia 2018 roku, w dniu 30 maja 2018 roku, w dniu 19 lipca 2018 roku, a następnie w dniu 15 stycznia 2019 roku.

Warszawa, 15 stycznia 2019 roku



## ROZDZIAŁ I

### OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

#### 1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa

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

Marek Przybylski – Prezes Zarządu

Tymoteusz Paleczny – Wiceprezes Zarządu

#### 3. Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U z 2013 r., poz. 673 ze zm.), a także, że według naszej najlepszej wiedzy, nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Marek Przybylski

Prezes Zarządu

Tymoteusz Paleczny

Wiceprezes Zarządu

## ROZDZIAŁ II

### DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

#### 1. Firma, siedziba i adres oraz inne dane Towarzystwa

Firma: Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa

Telefon: 22 557 44 44

Adres strony internetowej: [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl)

Adres poczty elektronicznej: [bok@aviva.pl](mailto:bok@aviva.pl)

#### 2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Towarzystwo otrzymało zezwolenie na wykonywanie działalności w dniu 22 października 1997 roku.

#### 3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane oraz data wpisu do rejestru

Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy-Rejestrowy za numerem RHB 6694 w dniu 16 lutego 1998 roku pod firmą „Forum - Zachodnie Towarzystwo Funduszy Powierniczych SA”.

W dniu 9 maja 2001 roku Towarzystwo zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000011017. Obecnie sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Kapitał zakładowy 12 250 000,00 zł

Kapitał zapasowy 5 950 539,45 zł

Wynik finansowy roku bieżącego 29 082 070,71 zł

Razem kapitały własne na dzień 31 grudnia 2017 roku 47 282 610,16 zł

#### 5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony gotówką.

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

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa, posiadającym 51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest Aviva Investors Holdings Limited z siedzibą w Londynie.

Akcjonariuszem Towarzystwa jest również Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA z siedzibą w Warszawie, posiadająca 49% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

#### 7. Imiona i nazwiska:

##### a. członków Zarządu Towarzystwa wraz ze wskazaniem funkcji w Zarządzie:

Marek Przybylski – Prezes Zarządu

Tymoteusz Paleczny – Wiceprezes Zarządu

##### b. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego:

Michael Craston – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Adam Uszpolewicz – Członek Rady Nadzorczej

Thomas Ruedel – Członek Rady Nadzorczej

Sally Winstanley – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Szapiro – Członek Rady Nadzorczej

##### c. osób fizycznych zarządzających Funduszem:

Grzegorz Latała – Dyrektor Inwestycyjny ds. Rynku Papierów Dłużnych

Marcin Mężykowski – Zarządzający Funduszami i Portfelami Dłużnymi

Radosław Galecki – Zarządzający Funduszami i Portfelami Dłużnymi

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

Osoby, o których mowa w pkt 7 powyżej nie pełnią poza Towarzystwem funkcji, których wykonywanie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

#### 9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nie objętych Prospektem

Na dzień sporządzania Prospektu Towarzystwo zarządza również:

##### a. Aviva Investors Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, będącym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- Aviva Investors Niskiego Ryzyka,
- Aviva Investors Obligacji,
- Aviva Investors Kapitał Plus,
- Aviva Investors Stabilnego Inwestowania,
- Aviva Investors Zrównoważony,
- Aviva Investors Polskich Akcji,
- Aviva Investors Małych Spółek,
- Aviva Investors Nowoczesnych Technologii,
- Aviva Investors Europejskich Akcji,
- Aviva Investors Nowych Spółek,
- Aviva Investors Optymalnego Wzrostu,
- Aviva Investors Aktywnej Aloкации,
- Aviva Investors Globalnych Akcji,
- Aviva Investors Obligacji Dynamicznej,
- Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych,
- Aviva Investors Dochodowy,

##### b. Aviva Investors Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, będącym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- Aviva Investors Krótkoterminowych Obligacji,
- Aviva Investors Dłużny,
- Aviva Investors Akcyjny,
- Aviva Investors Papierów Nieskarbowych,
- Aviva Investors Spółek Dywidendowych.

c. Aviva Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, będącym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielnymi subfunduszami:

- Aviva Oszczędnościowy,
- Aviva Obligacji, przy czym na dzień sporządzenia Prospektu subfundusz ten nie został utworzony.

#### 10. Skróczone informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

Stosowana przez Towarzystwo Polityka zmiennych składników wynagrodzeń Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (dalej „Polityka wynagrodzeń”) określa zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń osobom nią objętym, uwzględniając ogólne zasady i politykę wynagradzania obowiązującą w Towarzystwie.

Zasady określone w Polityce wynagrodzeń mają służyć realizacji następujących celów:

- 1) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez Spółkę, niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, którymi Towarzystwo zarządza, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa,
- 2) wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Towarzystwa,
- 3) przeciwdziałanie powstawaniu konfliktowi interesów w Towarzystwie.

Polityka wynagrodzeń określa m.in.:

- listę stanowisk objętych postanowieniami Polityki wynagrodzeń w odniesieniu do zmiennych składników wynagrodzenia,
- ogólne zasady wynagradzania pracowników Towarzystwa,
- zasady określania wielkości środków przeznaczonych do przyznania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia dla osób objętych Polityką wynagrodzeń,
- zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia dla osób objętych Polityką wynagrodzeń, w tym zasady odraczania zmiennych składników wynagrodzenia,
- odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa w zakresie opracowania oraz sprawowania nadzoru nad Polityką wynagrodzeń,
- zadania funkcjonującego w Towarzystwie Komitetu Wynagrodzeń.

Szczegółowe informacje o tej polityce, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl).

## ROZDZIAŁ III DANE O FUNDUSZU

### 1.1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

W dniu 2 czerwca 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu.

### 1.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2016 roku pod numerem RFI 1432.

### 1.3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) **Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii, jeżeli Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa różnych kategorii**

Nie dotyczy. Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

b) **Informacja, że Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu, jak również, że mogą być przedmiotem zastawu**

Jednostki Uczestnictwa w Funduszu nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich. Jednostki Uczestnictwa w Funduszu podlegają dziedziczeniu. Jednostki Uczestnictwa w Funduszu mogą być przedmiotem zastawu.

### 1.4. Określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnicy Funduszu mają w szczególności prawo do:

- a) Nabywania i zbywania Jednostek Uczestnictwa na żądanie w każdym Dniu Wyceny, z uwzględnieniem szczegółowych zasad zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określonych w pkt 1.6 poniżej,
- b) otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- c) dostępu do Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Informacji dla Klienta AFI oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu, a także Roczno Sprawozdania AFI,
- d) otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w wyniku zbycia Aktywów Funduszu w związku z jego likwidacją,
- e) zgłoszenia reklamacji,
- f) obciążenia Jednostek Uczestnictwa zastawem,
- g) zlecenia ustanowienia blokady na Rejestrze,
- h) ustanawiania pełnomocników do składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

### 1.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Wysokość wpłat niezbędnych do utworzenia Funduszu wynosi co najmniej 4.000.000 zł (cztery miliony złotych).

a) **Osoby uprawnione do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu**

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Funduszu są Towarzystwo i jego akcjonariusze.

b) **Cena jednostki uczestnictwa w ramach przyjmowania zapisów**

W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.

Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat związanych z nabywaniem jednostek uczestnictwa w ramach przyjmowania zapisów.

c) **Miejsca i terminy przyjmowania zapisów**

O zamiarze rozpoczęcia zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu Towarzystwo informuje na co najmniej 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów poprzez dokonanie ogłoszenia na stronie internetowej [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl). Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa rozpoczyna się w pierwszym dniu roboczym po upływie terminu określonego w ogłoszeniu o zamiarze rozpoczęcia zapisów na jednostki uczestnictwa.

Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa trwa przynajmniej 3 dni robocze.

d) **Miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów**

Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa Funduszu zobowiązany jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.

Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty z tytułu zapisów na jednostki uczestnictwa.

e) **Przydział jednostek uczestnictwa**

Przydział jednostek uczestnictwa następuje pod warunkiem zebrania w trakcie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu minimalnej kwoty wpłat.

Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększona o odsetki lub inne pożytki uzyskane do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

f) **Minimalna kwota wpłat do Funduszu**

Minimalna kwota wpłat Funduszu niezbędna do jego utworzenia wynosi 4.000.000,00 złotych (cztery miliony złotych).

g) **Przypadki, w których Towarzystwo zobowiązane jest do zwrotu wpłat zgromadzonych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu**

Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia, w którym:

- a) postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stanie się prawomocne, lub
- b) decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stanie się ostateczna, lub

- c) upłynął termin, o którym mowa w lit. c) powyżej i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej do utworzenia Funduszu, lub
- d) upłynął termin określony w przepisach Ustawy na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

zwraca wpłaty zgromadzone w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia jednej z powyższych przesłanek.

## 1.6. Sposób i szczegółowe warunki

### a) zbywania Jednostek Uczestnictwa

- 1) Minimalna początkowa wpłata do Funduszu wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
- 2) Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu przez Agenta Transferowego ważnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i uzyskaniu informacji, że środki pieniężne konieczne do wykonania zlecenia wpłynęły na rachunek Funduszu.

Termin zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, liczony od dnia dokonania wpłaty na te jednostki, nie może być dłuższy niż 7 dni.

Osoba, nie będąca Uczestnikiem Funduszu może dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez:

- a) złożenie u Dystrybutora ważnego pisemnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, albo
- b) przesłanie do Funduszu ważnego pisemnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłatę środków pieniężnych, dokonaną wyłącznie w drodze przelewu bankowego z rachunku bankowego osoby, która zostanie wpisana do Rejestru Uczestników, na rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza.

W przypadku osób nie posiadających zdolności do czynności prawnych lub osób posiadających ograniczoną zdolność do czynności prawnych wpłaty środków pieniężnych mogą być dokonane z rachunku bankowego ich przedstawicieli ustawowych.

W przypadku małżonków, dla których ma być otwarte Konto Małżeńskie, wpłaty środków pieniężnych mogą być dokonane z rachunku bankowego każdego z małżonków.

Dokument wpłaty środków powinien zawierać następujące dane dotyczące osoby:

- a) nazwę;
- b) adres siedziby;
- c) numer identyfikacji statystycznej REGON;
- d) informację, że wpłata została dokonana w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

Wskazanie w dokumencie wpłaty środków danych, o których mowa powyżej nie jest konieczne, o ile Fundusz wskazał numer rachunku bankowego umożliwiający jednoznaczną identyfikację Konta, którego dana wpłata dotyczy. W takim przypadku podmiot dokonujący wpłaty obowiązany jest podać numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz i wyłącznie w oparciu o ten numer rachunku bankowego następuje identyfikacja Uczestnika Funduszu oraz Konta.

Zlecenie, wypełnione w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny albo w inny sposób wywołujący wątpliwości, co do jego treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne i przyjęte do realizacji. Fundusz bez zbędnej zwłoki zobowiązany jest do zawiadomienia o powyższych okolicznościach składającego zlecenie. Składający zlecenie ponosi odpowiedzialność za prawdziwość, prawidłowość i kompletność danych podanych w zleceniu.

Składający zlecenie, który dokonał wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu, o którym mowa powyżej, w przypadku uznania jego zlecenia za nieważne lub nieprzyjęte do realizacji, uprawniony jest według swego wyboru do wypłacenia powyższych środków pieniężnych w wysokości dokonanej wpłaty lub do ponownego złożenia zlecenia. W przypadku, gdy składający zlecenie jest wpisany do Rejestru, dla złożenia zlecenia jest wystarczające dokonanie wpłaty środków pieniężnych bez konieczności przesyłania do Funduszu zlecenia. Dokument wpłaty środków powinien zawierać numer konta w Rejestrze lub numer identyfikacji statystycznej REGON. Wpłaty środków pieniężnych, o których mowa powyżej, mogą w imieniu lub na rachunek Uczest-

nika Funduszu dokonywać osoby trzecie.

Złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu nie wywiera żadnych skutków prawnych, jeżeli przed upływem 90 dni kalendarzowych, licząc od daty złożenia zlecenia, nie wpłyną na rachunek Funduszu środki pieniężne na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

- 3) Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane po cenie wynikającej z Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny.
- 4) Z zastrzeżeniem postanowienia zdania następnego, zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, jak również składanie innych zleceń i oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu dokonuje się wyłącznie na formularzach udostępnionych przez Fundusz lub Dystrybutora. Uczestnicy Funduszu mogą także składać zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli określonym Dystrybutorom za pomocą telefonu lub elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu). Warunki i zasady składania zleceń, dyspozycji i innych oświadczeń woli w sposób wyżej wskazany, w tym zasady odpowiedzialności, zostały szczegółowo określone w stosownych regulacjach wewnętrznych (np. umowy, regulaminy, oświadczenia) każdego z Dystrybutorów.

### b) odkupywania Jednostek Uczestnictwa

- 1) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu przez Agenta Transferowego ważnego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, liczony od dnia zgłoszenia żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni.
- 2) Jednostki Uczestnictwa zostają odkupione po złożeniu przez Uczestnika Funduszu u Dystrybutora ważnego, pisemnego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, zawierającego żądania odkupienia:
  - a) określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, albo
  - b) Jednostek Uczestnictwa, na określoną przez Uczestnika Funduszu kwotę.

W przypadku, gdy:

- a) kwota określona w zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest wyższa od kwoty możliwej do uzyskania z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Koncie danego Uczestnika w Rejestrze lub
- b) liczba Jednostek Uczestnictwa wskazana w zleceniu odkupienia jest wyższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Koncie danego Uczestnika w Rejestrze danego Uczestnika lub
- c) w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Koncie danego Uczestnika w Rejestrze danego Uczestnika byłaby mniejsza niż minimalna wpłata początkowa w Funduszu, Fundusz traktuje takie zlecenie, jako żądanie odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Koncie w Rejestrze.

Uczestnik Funduszu może wydać Funduszowi dyspozycję, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony powyżej. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu w dyspozycji terminie lub terminach, a zasady określone w pkt. 3) stosuje się odpowiednio. Po upływie 90 dni kalendarzowych od dnia odkupienia przez Uczestnika Funduszu, wszystkich Jednostek Uczestnictwa z danego Konta w Rejestrze, Konto to ulega zamknięciu.

- 3) Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu ustalonej na Dzień Wyceny określony w pkt. 1).

### c) konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo oraz wysokość opłat z tym związanych („Konwersji”)

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem konwersji na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo („Konwersji”) w taki sposób, że na podstawie jednego złożonego zlecenia, odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w wybranym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo. Nabycie jednostek uczestnictwa w innym

funduszu inwestycyjnym w ramach Konwersji następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek tego funduszu inwestycyjnego docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym.

Konwersja jest realizowana w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie.

Konwersja jest realizowana w ciągu 7 dni od dnia złożenia zlecenia chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Konwersja jest możliwa tylko w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania, których umowa to przewiduje oraz w przypadku, gdy zachowane są postanowienia statutu wybranego funduszu.

Konwersja podlega opłacie manipulacyjnej w wysokości stawki opłaty manipulacyjnej w funduszu inwestycyjnym, na którego jednostki ma zostać dokonana Konwersja.

Pozostałe zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio.

#### **d) wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu**

1) Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie wcześniej jednak niż w terminie dwóch dni roboczych i nie później niż w terminie 4 dni roboczych po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

2) Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Funduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **e) spełnienia świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa**

1) Fundusz dokonuje realizacji zleceń Uczestników Funduszy według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu obowiązującej w dniu realizacji zlecenia. W związku z tym realizacja prawidłowo złożonych zleceń Uczestników Funduszu w terminie późniejszym niż wskazany w Prospekcie może skutkować powstaniem szkody po stronie Uczestnika Funduszu. W takim przypadku, niezwłocznie po stwierdzeniu tego faktu, Towarzystwo:

- w przypadku zleceń nabycia – podjąć działania, aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Koncie Uczestnika Funduszu była taka, jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane terminowo;
- w przypadku zleceń odkupienia – podjąć działania, aby w sumie Uczestnik Funduszu otrzymał taką kwotę, jaką otrzymałby w przypadku, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo.

Powyższe zasady będą stosowane w przypadku braku winy za opóźnienie po stronie Uczestnika.

W przypadku, gdy zlecenie Uczestnika Funduszu zostało złożone w sposób nieprawidłowy, niezgodny z zasadami opisanymi powyżej w Prospekcie, albo wywołuje wątpliwości co do jego treści lub autentyczności, Fundusz podejmuje, z zachowaniem należytej staranności, działania mające na celu uzyskanie stosownych wyjaśnień. W przypadku uzyskania odpowiednich wyjaśnień uznaje się, że datą prawidłowego złożenia zlecenia jest dzień uzyskania stosownego wyjaśnienia. W przypadku braku uzyskania odpowiedniego wyjaśnienia w ciągu 14 dni kalendarzowych od dnia wpływu zlecenia do Agenta Transferowego lub dnia wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu zlecenie jest anulowane.

Kwoty pokryte przez Fundusz z tytułu świadczeń, o których mowa powyżej są zwracane Funduszowi przez Towarzystwo, które może dochodzić w dalszej kolejności zaspokojenia roszczenia od podmiotu, którego działanie było przyczyną wystąpienia opóźnienia realizacji zlecenia.

2) W przypadku stwierdzenia błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu Fundusz dokonuje ponownego przeliczenia ilości Jednostek Uczestnictwa nabytych oraz zbytych przez Uczestników Funduszu po niewłaściwie wyliczonej cenie i dokonuje korekty zapisów na kontach tych Uczestników Funduszu, którzy ponieśli stratę finansową na skutek błędnej wyceny Jednostek Uczestnictwa. Jednocześnie Towarzystwo dokonuje stosownych dopłat do Kont Uczestników Fundu-

szu, którzy ponieśli stratę finansową oraz do Funduszu w celu wyrównania ewentualnych strat z tytułu wypłaty zawyżonych kwot Uczestnikom Funduszu dokonujących odkupienia Jednostek Uczestnictwa po niewłaściwie wyliczonej cenie.

W celu wyrównania ewentualnych strat Uczestników Funduszu, którzy dokonali odkupienia Jednostek Uczestnictwa po niewłaściwie wyliczonej cenie Towarzystwo dokonuje stosownych wpłat na rachunki bankowe tych Uczestników Funduszu.

#### **1.7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

- a. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.
- b. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:
  - w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu,
  - nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu,
- c. Dodatkowo, w przypadku, o którym mowa w lit. b) za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie nie przekraczający dwóch miesięcy albo Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w okresie nie przekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach.

#### **1.8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa**

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

#### **1.9. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu**

Fundusz lokuje Aktywa Funduszu w instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe, w tym w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe przewidziane w Statucie Funduszu, a także jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, a także przez instytucję wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że lokują one swoje aktywa głównie w ww. instrumenty rynku pieniężnego i papiery wartościowe. Całkowita wartość lokat w skarbowe instrumenty rynku pieniężnego, skarbowe dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego gwarantowane przez Skarb Państwa, dłużne papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, depozyty oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie wynosić od 25% do 100% wartości Aktywów Funduszu, natomiast całkowita wartość lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego, nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, będzie wynosić od 0% do 75% wartości Aktywów Funduszu. W przypadku lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe ich emitent musi posiadać ocenę ratingową na poziomie inwestycyjnym przyznaną przez co najmniej jedną z poniższych instytucji ratingowych tj. Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS. Termin zapadalności dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu nie będzie dłuższy niż 2,5 roku, a dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu nie będzie dłuższy niż 5 lat, w momencie ich nabycia.



Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych, która będzie obejmowała w szczególności:

- a) ocenę sytuacji finansowej emitenta dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;
- b) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
- c) ocenę sytuacji gospodarczej kraju emitenta;
- d) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- e) ocenę możliwości wzrostu cen dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- f) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji konsumpcyjnej;
- g) ocenę ryzyka braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz zmienności ich cen.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu nie będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwalająca na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
- kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,

Dokonywanie lokat w instrumenty pochodne może mieć na celu wyłącznie ograniczenie ryzyka inwestycyjnego (transakcje zabezpieczające).

Głównym kryterium doboru instrumentów pochodnych będzie charakterystyka instrumentu pochodnego, przy uwzględnieniu rodzaju składnika Aktywów lub zobowiązań dla których jest ograniczane ryzyko inwestycyjne.

Z lokatami w instrumenty pochodne związane są następujące rodzaje ryzyk:

- a) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar zmienności instrumentu bazowego oraz odpowiadającego mu instrumentu pochodnego oraz korelacji tych zmienności;
- b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta lub emitenta instrumentu bazowego dotyczące w szczególności niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Ryzyko to jest mierzone za pomocą ratingów wiarygodności kredytowej nadanych kontrahentom lub emitentom przez agencje ratingowe: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS, a dla kontrahentów lub emitentów nie posiadających takiego ratingu mierzone jest z zastosowaniem publikowanej przez te agencje metodologii, które uwzględniają wskaźniki zyskowności, płynności, adekwatności kapitałowej, jakości i efektywności aktywów, dźwigni finansowej i wskaźnika pokrycia kosztów finansowych;
- c) ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednim krótkim czasie pozycji na instrumentach pochodnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez porównanie wartości posiadanej przez Fundusz ekspozycji na danym instrumencie pochodnym do wartości obrotów rynkowych na tym instrumencie pochodnym;
- d) ryzyko rozliczenia występujące w szczególności w przypadku rozliczenia transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów pochodnych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Ryzyko to kontrolowane jest poprzez pomiar liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym instrumencie pochodnym,
- e) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w szczególności poprzez prowadzenie rejestru zdarzeń operacyjnych, które zawierają m.in. opis zdarzenia, czas i przyczynę wystąpienia.

Fundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

## 1.10. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

### a. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt. 1.9 powyżej oraz w Statucie, zakładającej m.in. lokowanie Aktywów Funduszu głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe, charakteryzujące się stosunkowo niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględnić Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia okresowych spadków cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
- 2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingu kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w szczególności ze względu na możliwość lokowania przez Fundusz do 75 proc. Aktywów Funduszu w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe;
- 3) ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;
- 4) ryzyko płynności – wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;
- 5) ryzyko walutowe – związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Funduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Funduszu względem złotych polskich; Fundusz będzie dążył do pełnego zabezpieczenia ryzyka walutowego;
- 6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Funduszu;
- 7) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu spowodowane inwestowaniem środków w papiery wartościowe stosunkowo niewielkiej liczby emitentów;
- 8) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego;
- 9) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Subfundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;
- 10) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

### b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

- 1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Funduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Funduszu, w szczególności na skutek dekonstrukcji na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

- 2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty, a także zmianę polityki inwestycyjnej Funduszu;
- 3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;
- 4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;
- 5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem, w odniesieniu do Funduszu Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, określone dla alternatywnego funduszu inwestycyjnego (AFI) oraz oblicza ekspozycję AFI rozumianą jako kwota zaangażowania Funduszu uwzględniająca wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, instrumenty pochodne lub prawa majątkowe o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, albo instrumenty pochodne właściwe AFI, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą Funduszu.

W przyjętym systemie zarządzania ryzykiem Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013) – dalej „Rozporządzenie” oraz metodą zaangażowania określoną w art. 8 ww. Rozporządzenia. System zarządzania ryzykiem w Towarzystwie zapewnia, aby w żadnym momencie wartość ekspozycji AFI w odniesieniu do Funduszu nie przekroczyła 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### 1.11. Określenie profilu inwestora Funduszu

Fundusz przeznaczony jest dla podmiotów ceniących bezpieczeństwo i stabilny wzrost wartości oszczędności, przy jednoczesnym zapewnieniu dużej płynności środków z krótkim minimalnym okresem inwestowania, nawet poniżej 1 roku.

#### 1.12. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub Uczestników Funduszu, wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczenia podatku dochodowego.

##### a. Obowiązki podatkowe Funduszu

Na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10) ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (jednolity tekst Dz. U. z 2017 r. poz. 2343) Fundusz jest zwolniony z podatku dochodowego, jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, niestosujący ograniczeń inwestycyjnych funduszy inwestycyjnego zamkniętego, utworzony na podstawie przepisów Ustawy.

##### b. Obowiązki podatkowe Uczestników, będących osobami fizycznymi

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 5) ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (jednolity tekst Dz. U. z 2018 r., poz. 200, ze zm.) dochody osób fizycznych uzyskane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych działających na podstawie Ustawy podlegają opodatkowaniu w formie ryczałtu w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu. Dla celów obliczenia należnego podatku dochodowego przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa nabyte przez Uczestnika najwcześniej (metoda FIFO). Jeżeli Uczestnik jest osobą zagraniczną, zasady opodatkowania dochodów z tytułu udziału w Funduszu mogą różnić się od tych opisanych powyżej, jeżeli Rzeczpospolita Polska zawarła z państwem miejsca zamieszkania lub pobytu Uczestnika umowę w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Wskazane powyżej zasady opodatkowania przychodu z tytułu udziału w Funduszu mogą kształtować się odmiennie, jeżeli posiadanie Jednostek Uczestnictwa związane jest z wykonywaniem działalności gospodarczej przez osobę fizyczną

##### c. Obowiązki podatkowe Uczestników, będących osobami prawnymi

Dochody osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej uzyskane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych działających na podstawie Ustawy podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (jednolity tekst Dz. U. z 2017 r. poz. 2343). Jeżeli Uczestnik jest osobą zagraniczną, zasady opodatkowania dochodów z tytułu udziału w Funduszu mogą różnić się od tych opisanych powyżej, jeżeli Rzeczpospolita Polska zawarła z państwem siedziby Uczestnika umowę w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

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

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

Fundusz ogłasza cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Internecie na stronach [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl) oraz udostępnia ją w siedzibie Towarzystwa niezwłocznie po jej ustaleniu, nie później niż w następnym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny do godziny 18.00.

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

##### a. Zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według stanów tych aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23.00 w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu.
2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem składników lokat, o których mowa w pkt. 10-13.
3. Składniki lokat Funduszu notowane na Aktywnym Rynku wyceniane są według wartości godziwej ustalonej w następujący sposób:
  - a) dłużne papiery wartościowe, kwity depozytowe, listy zastawne – według ostatniego dostępnego o godzinie określonej w pkt. 1 kursu ustalonego na Aktywnym Rynku, przy czym odsetki od papierów wartościowych odsetkowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta;
  - b) terminowe instrumenty pochodne - według ostatniego dostępnego o godzinie określonej w pkt. 1 ustalonego na Aktywnym Rynku kursu określającego stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczeniowej;
  - c) pozostałe składniki lokat Funduszu - według ostatniego dostępnego o godzinie określonej w pkt. 1 kursu ustalonego na Aktywnym Rynku.
4. W przypadku gdy wycena dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia lub innej, ustalonej przez ten Aktywny Rynek wartości, stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs, o którym mowa w pkt. 3 przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny.
5. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat Funduszu jest znacząco niski albo na danym składniku lokat Funduszu nie zawarto żadnej transakcji wartość godziwą tego składnika lokat Funduszu ustala się według ostatniego dostępnego o godzinie określonej w pkt. 1 kursu ustalonego na Aktywnym Rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 8, z zastrzeżeniem, że gdy wycena dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia lub innej, ustalonej przez ten Aktywny 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.
6. Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku wartość godziwą składnika lokat Funduszu ustala się według ostatniego dostępnego o godzinie określonej w pkt. 1 kursu

zamknięcia lub innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 8.

7. W przypadku, gdy składniki lokat Funduszu notowane są na więcej niż jednym Aktywnym Rynku lub w więcej niż jednym systemie notowań, Fundusz w porozumieniu z Depozytariuszem, z zachowaniem najwyższej staranności, dokonuje dla danego składnika lokat Funduszu wyboru rynku głównego lub właściwego systemu notowań, który najlepiej spełnia następujące warunki:
  - a) wolumen obrotów dla danego składnika lokat Funduszu w ciągu miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym następuje Dzień Wyceny wskazuje, że dany Aktywny Rynek lub system notowań w sposób stały i rzetelny określa wartość rynkową tego składnika lokat Funduszu oraz
  - b) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym Aktywnym Rynku.

Wyboru, o którym mowa powyżej dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego ze skutkiem na następny miesiąc kalendarzowy.

8. Jeżeli ostatni dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku, z przyczyn, o których mowa w pkt. 5 lub 6 nie odzwierciedla wartości godziwej składnika lokat Funduszu wyceniając ten składnik uwzględnia się średnią cenę z ofert kupna i sprzedaży instytucji finansowych kwotujących ten składnik lokat Funduszu z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne, o ile oferty te zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, iż wycena składnika lokat Funduszu w oparciu o te oferty odzwierciedla jego wartość godziwą. W szczególności wyceny dokonuje się na podstawie wskaźników:
  - a) Bloomberg Generic (BGN), a w przypadku jego braku dla danego składnika lokat Funduszu,
  - b) Fit Composite (CBBT), a w przypadku jego braku dla danego składnika lokat Funduszu,
  - c) średniej z najlepszych ofert kupna i sprzedaży dostępnych (aktywnych) na tym rynku w momencie zamknięcia sesji z zastrzeżeniem, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne.

Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie danych, o których mowa w lit. a) – c), nie jest możliwe lub gdy w zgodnej ocenie Funduszu i Depozytariusza wycena nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, dopuszcza się przyjęcie do wyceny średniej z ofert kupna i sprzedaży ogłoszonych przez przynajmniej dwie uznane (profesjonalne) instytucje finansowe, pod warunkiem że ogłoszone oferty pozwalają wiarygodnie oszacować wartość godziwą składnika lokat. W przypadku gdy sposób wyceny opisany w zdaniu poprzednim nie jest możliwy do przyjęcia, składnik lokat jest wyceniany zgodnie z zasadami dotyczącymi składników lokat nienotowanych na aktywnych rynku.

9. Składniki lokat Funduszu nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane są zgodnie z postanowieniami pkt. 10-17.
10. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym w przypadku przeszacowywania dłużnych papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
11. Depozyty wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
12. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, počawszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, počawszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
14. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne wycenia się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
15. Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się według wartości godziwej oszacowanej przez

wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi lub jeżeli Fundusz nie korzysta z usług takiej jednostki w następujący sposób:

- i) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych,
  - ii) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego 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. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielnego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych.
16. Pozostałe składniki lokat Funduszu nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane są na podstawie zasad określonych przez Fundusz, zaakceptowanych przez Depozytariusza, według wiarygodnie ustalonej wartości godziwej na podstawie oszacowania wartości składnika lokat Funduszu za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji.
  17. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
  18. Aktywa i zobowiązania, o których mowa w pkt. 17 wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego o godzinie, o której mowa w pkt. 1, średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
  19. Wszelkie zmiany stosowanych zasad wyceny będą publikowane przez dwa kolejne lata w sprawozdaniach finansowych Funduszu.

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

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta dostarczające racjonalnego poziomu pewności dotyczący zgodności metod i zasad wyceny aktywów Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu opisanych w Prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną; zwane dalej „Oświadczeniem”.

Dla Zarządu Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

#### **Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny**

Niniejsze oświadczenie („Oświadczenie”) odnosi się do Prospektu Informacyjnego Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Lokacyjnego (zwanego dalej „Funduszem”), tworzonego przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem).

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 16 lipca 2015 r. o przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych, zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., a Towarzystwem, w związku z §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 r. poz. 673., dalej „Rozporządzenie o prospekcie”).

Wspomniany powyżej przepis wymaga, by w prospekcie informacyjnym Funduszu zamieścić oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów przyjętych przez Fundusz, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 1.14 Prospektu informacyjnego Funduszu („Prospekt”). Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu zostały zawarte w Rozdziale III punkt 1.9 Prospektu oraz w art. 22-26 Statutu Funduszu („Statut”) stanowiącego załącznik do Prospektu.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 r. Nr 249 późn. 1859) („Rozporządzenie”).

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady zawarte w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywane inwestycji przez Fundusz jest przewidziane Statutem.

#### **Odpowiedzialność Zarządu**

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

#### **Nasza odpowiedzialność**

Naszym obowiązkiem było wykonanie usługi poświadczającej i dostarczającej racjonalnego poziomu pewności i sporządzenie na jej podstawie Oświadczenia w przedmiocie, czy metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (IAASB) – Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać racjonalny poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

#### **Podsumowanie wykonanych przez nas prac**

Nasza praca polegała w szczególności na sprawdzeniu zgodności zasad i metod wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z odpowiednimi zapisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia oraz sprawdzeniu czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Statucie kategorie lokat.

#### **Opinia dostarczająca racjonalnego poziomu pewności**

Naszym zdaniem:

- zasady i metody wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny, a także, że
- zasady te są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną Funduszu.

#### **Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu**

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu informacyjnego Aviva Investors Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Lokacyjnego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146 z 2004 r. z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzając zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Tomasz Orłowski

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 15 grudnia 2017 r.

\* W dniu 15 stycznia 2019 roku nazwa Aviva Investors SFIO Lokacyjny została zmieniona na Aviva Investors SFIO Stabilnego Dochodu

## **1.15. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników**

### **a. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników**

1. W przypadkach przewidzianych w Statucie w Funduszu może zostać zwołane Zgromadzenie Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu w Warszawie określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika wpisanego do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia Towarzystwo zamieszcza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia na stronach internetowych [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl) oraz udostępnia je w siedzibie Towarzystwa.

### **b. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników**

1. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu są tylko Uczestnicy tego Subfunduszu. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Transferowy.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników.
4. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.
5. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

### **c. Tryb działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników**

1. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
  - 1) zapewnia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
  - 2) udziela głosu,
  - 3) wydaje zarządzenia porządkowe,
  - 4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
  - 5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
2. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem związanym z koniecznością zwołania Zgromadzenia Uczestników.
3. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.
4. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
5. Uchwała o wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.
6. Uchwały Zgromadzenia Uczestników protokolowane są przez notariusza.

### **d. Powiadomianie Uczestników oraz pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników**

1. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo na stronach internetowych [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl) oraz udostępniane w siedzibie Towarzystwa, najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich powzięcia.
2. Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone na zasadach określonych w Ustawie.

3. Prawo do wniesienia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 28 Statutu Funduszu.

**b) Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”) oraz sposobu jego obliczania**

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2017 wynosi 0,26%. Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$$WKC = K_{\text{z}} / WAN_{\text{t}} \times 100\%$$

gdzie:

- WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu  
K – oznacza koszty, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:
- kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
  - odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
  - świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
  - opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
  - wartości świadczeń dodatkowych,
- t – okres, za który przedstawiono dane – rok 2017.

**c) Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu**

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu opłata manipulacyjna od Uczestnika Funduszu nie jest pobierana.

**d) Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu**

Nie dotyczy ponieważ Statut Funduszu nie przewiduje opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu.

**e) Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Funduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 0,25% w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu.

**f) Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot**

Na dzień sporządzenia Prospektu nie zawarto tego typu umów lub porozumień.

**1.17. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym**

**a. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**

Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 309 383 tys. zł.

**b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata, przy czym średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie przez 2**

Nie dotyczy, Fundusz został utworzony w dniu 10 sierpnia 2016 roku.

**c. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca – określonego przez Fundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**

Do dnia 31 grudnia 2018 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był indeks Citigroup PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku wzorcem służącym do oceny inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest indeks FTSE PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency powiększony o 0,25% w skali roku.

**d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w lit. b)**

Nie dotyczy, Fundusz został utworzony w dniu 10 sierpnia 2016 roku.

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

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

**1.18. Informacja o utworzeniu rady inwestorów.**

Fundusz nie tworzy rady inwestorów.

## ROZDZIAŁ IV DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

Firma: Deutsche Bank Polska S.A.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa  
Telefon: 22 579 90 00  
Fax: 22 579 90 01

**2. Zakres obowiązków Depozytariusza**

**a. Do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należą:**

- przechowywanie Aktywów Funduszu,
- prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu,
- 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,
- zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
- zapewnienie aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,

- 7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu 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 przepisami prawa 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 Funduszu,
- 11) dokonanie likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych przepisami prawa i Statutu,
- 12) wykonywanie innych obowiązków przewidzianych przepisami prawa.

#### **b. Obowiązki Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu**

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadamiać Komisję o fakcie działania Funduszu z naruszeniem prawa, Statutu lub gdy nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. W przypadku likwidacji Funduszu Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

Zgodnie z Ustawą, Depozytariusz jest zobowiązany do działania w interesie Uczestników, niezależnie od Towarzystwa.

Depozytariusz zobowiązany jest 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 wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników. W przypadku, gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesiące od dnia ogłoszenia.

W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

Koszty procesu ponosi Uczestnik, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz. Depozytariusz występując z powództwem przeciwko Towarzystwu jest uprawniony do korzystania z usług prawnych świadczonych przez zewnętrzne kancelarie prawne.

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

W celu zapewnienia bieżących rozliczeń Funduszu wynikających z transakcji zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz rozliczeń z tytułu zawartych umów dotyczących kupna lub sprzedaży składników lokat Funduszu, Fundusz może, wyłącznie w ramach realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną oraz interesem Uczestników Funduszu, zawierać z Depozytariuszem, na warunkach rynkowych, umowy:

- rachunków lokat terminowych na okresy nie dłuższe niż 7 dni,
- rachunków pieniężnych, tj. rachunków bankowych rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, w postaci rachunków nabyć, odkupień, podstawowych oraz wydzielonego rachunku, na który dokonywane są wpłaty w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania,
- kredytu lub pożyczki pieniężnej,
- transakcji wymiany walut spot i forward, w przypadku jeżeli dokonanie takiej transakcji z innym podmiotem spowoduje opóźnienie lub uniemożliwi dokonanie transakcji dotyczącej lokat Funduszu lub całkowity koszt zawarcia takiej transakcji z innym podmiotem jest wyższy,
- pożyczek papierów wartościowych.

Fundusz dokonuje lokat oraz zawiera umowy, o których mowa powyżej tylko w sytuacji gdy zawarcie umowy lub dokonanie lokaty wymaga interesu Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów.

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

Nie zidentyfikowano faktycznych bądź potencjalnych konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

#### **4. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu**

Na dzień sporządzenia Prospektu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu następującym podmiotom, o których mowa w art. 81i, ust. 1 Ustawy:

##### **a) State Street Bank International GmbH**

Firma: State Street Bank International GmbH

Siedziba: Frankfurt nad Menem

Adres: Solmsstr. 83, D-60486 Frankfurt am Main, Niemcy

Zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu: przechowywanie Aktywów, rozliczanie transakcji, obsługa zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących Aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski.

#### **5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu**

Na dzień sporządzenia Prospektu, podmiotem, któremu State Street Bank International GmbH na podstawie art. 81 j ust. 1 Ustawy przekazał wykonanie powierzonych mu przez Depozytariusza czynności jest State Street Bank and Trust Company, One Lincoln Street Boston, Massachusetts 02111-2900. Podmiot ten wykonuje niektóre czynności w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz.

#### **6. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy**

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu Depozytariusz nie zidentyfikował faktycznych bądź potencjalnych konfliktów interesów, które mogłyby wynikać z przekazania czynności Depozytariusza innemu podmiotowi.

#### **7. 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.

#### **8. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza funduszu inwestycyjnego**

Na mocy postanowień art. 75 ustawy z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”) Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a. Ustawy na zasadach wskazanych w Ustawie, Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE („Rozporządzenie”) oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza z dnia 2 grudnia 2016 zawartej pomiędzy Depozytariuszem a Funduszem („Umowa”). Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, Ustawy, stanowiących Aktywa funduszu inwestycyjnego oraz Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust.2 Ustawy. Odpowiedzialność Depozytariusza za szkody, o których mowa w zdaniach poprzedzających nie może być wyłączona albo ograniczona w Umowie. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, Ustawy, stanowiących Aktywa Funduszu inwestycyjnego oraz Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust.2

Ustawy. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu wskazanego w art. 72 b ust.2 Ustawy nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmioty, o których mowa w art.81 i oraz art. 81j Ustawy instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.

## ROZDZIAŁ V DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

### 1. Dane o podmiocie prowadzącym Rejestr Uczestników Funduszu (Agent Transferowy)

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa  
Telefon: 22 58 81 900  
Fax: 22 58 81 950

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

#### 1. Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Firma: Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa  
Telefon: 22 557 44 44

Do zadań Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
- 4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania,
- 5) reklama i promocja Funduszu.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, w Internecie na stronie [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl) oraz pod numerem infolinii 22 557 44 44.

#### 2. ProService Finteco Sp. z o.o.

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa  
Telefon: 22 58 81 900  
Fax: 22 68 81 950

Zakres świadczonych usług – do zadań ProService Finteco Sp. z o.o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania, odkupywania i konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
- 4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania.

### 3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

Nie dotyczy, Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

### 4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie korzysta z usług polegających na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

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

Firma: BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa

### 6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Nie dotyczy.

### 7. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, spółka zarządzająca albo zarządzający z UE, którym powierzono czynności wyceny Aktywów Funduszu

Nie dotyczy.

## ROZDZIAŁ VI INFORMACJE DODATKOWE

### 1. Inne informacje niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

W opinii Towarzystwa na dzień sporządzenia Prospektu nie występują informacje, inne niż opisane w Prospekcie, które byłyby niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz. W przypadku pojawienia się takich informacji Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji Prospektu.

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

Niniejszy Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu zostaną udostępnione w siedzibie Towarzystwa, u podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz w Internecie na stronie [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl). Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, w Internecie na stronie [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl) oraz pod numerem infolinii 22 557 44 44.

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

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, w Internecie na stronie [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl) oraz pod numerem infolinii 22 557 44 44.

## ROZDZIAŁ VII ZAŁĄCZNIKI

Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści prospektu:

### Agent Transferowy

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 12a, która działając na podstawie umowy z Funduszem, wykonuje czynności administracyjne w imieniu i na rzecz Funduszu związane z obsługą Uczestników Funduszu, a w szczególności prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu;

### Aktywa Funduszu

Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, Zdematerializowane Papiery Wartościowe, papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;

### Aktywny Rynek

Rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- a) instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- c) ceny są podawane do publicznej wiadomości;

### **Depozytariusz**

Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26;

### **Dłużne papiery wartościowe**

Papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne o terminie realizacji praw dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia oraz o stałej stopie dochodu;

### **Dystrybutor**

Towarzystwo, towarzystwo funduszy inwestycyjnych niebędące organem Funduszu, firma inwestycyjna, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, krajowy oddział instytucji kredytowej, uprawnione do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, lub inne podmioty, które uzyskały odpowiednie zezwolenie Komisji, upoważnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, do odbierania od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu oraz przyjmowania środków pieniężnych w imieniu i na rachunek Funduszu. Ilekroć w Statucie jest mowa o dokonywaniu przez Uczestnika Funduszu czynności wobec Dystrybutora, rozumie się przez to również czynności dokonywane bezpośrednio wobec Funduszu, o ile Fundusz podjął się prowadzenia tych czynności bezpośrednio;

### **Dzień Wyceny**

Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA;

### **Fundusz**

Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu;

### **Instrumenty rynku pieniężnego**

Papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:

- a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
  - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
  - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b
- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego;

### **Jednostka Uczestnictwa**

Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu;

### **Komisja**

Komisja Nadzoru Finansowego;

### **Prospekt**

Prospekt informacyjny Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu;

### **Rejestr Uczestników Funduszu**

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestnik może posiadać więcej niż jedno konto;

### **Konto**

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu wyodrębniona w ramach Rejestru Uczestnika;

### **Statut**

Statut Aviva Investors Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Dochodu;

### **Towarzystwo**

Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która jest organem Funduszu;

### **Trwały nośnik informacji**

Każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;

### **Uczestnik Funduszu, Uczestnik**

Osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa;

### **Ustawa**

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (jednolity tekst Dz. U. z 2018 r., poz. 56, ze zm.);

### **Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi**

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (jednolity tekst Dz. U. z 2017 r., poz. 11768, ze zm.);

### **Wartość Aktywów Netto Funduszu**

Całkowita wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu w Dniu Wyceny;

### **Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa**

Wartość równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa Funduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu, ustalonej na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu;

### **Zarząd**

Zarząd Towarzystwa.



# STATUT

## AVIVA INVESTORS

### SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY STABILNEGO DOCHODU

#### Art. 1

##### Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu i w dalszej części zwany jest „Funduszem”. Fundusz może używać skróconej nazwy Aviva Investors SFIO Stabilnego Dochodu.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ( jednolity tekst Dz. U. z 2018 r., poz.56) oraz w niniejszym Statucie.
4. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa w określone w Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Aviva Investors Poland Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
6. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

#### Art. 2

##### Definicje i skróty

##### Agent Obsługujący

Podmiot, który działając na podstawie umowy z Funduszem, wykonuje czynności administracyjne w imieniu i na rzecz Funduszu związane z obsługą Uczestników Funduszu, a w szczególności prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu;

##### Aktywa Funduszu

Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do Funduszu, środki pieniężne, Zdematerializowane Papiery Wartościowe, papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożyczki z tych praw;

##### Depozytariusz

Deutsche Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 26;

##### Dłużne papiery wartościowe

Papiery wartościowe inkorporujące wierzycelności pieniężne o terminie realizacji praw dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia oraz o stałej stopie dochodu;

##### Dystrybutor

Towarzystwo, towarzystwo funduszy inwestycyjnych niebędące organem Funduszu, firma inwestycyjna, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, krajowy oddział instytucji kredytowej, uprawnione do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub inne podmioty, które uzyskały odpowiednie zezwolenie Komisji, upoważnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, do odbierania od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu oraz przyjmowania środków pieniężnych w imieniu i na rachunek Funduszu. Ilekroć w Statucie jest mowa o dokonywaniu przez Uczestnika Funduszu czynności wobec Dystrybutora, rozumie się przez to również czynności dokonywane bezpośrednio wobec Funduszu, o ile Fundusz podjął się prowadzenia tych czynności bezpośrednio;

##### Dzień Wyceny

Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA;

##### Ekspozycja AFI

Obliczona z uwzględnieniem art. 6–11 Rozporządzenia, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są aktywa alternatywnego funduszu inwestycyjnego, kwota zaangażowania tego funduszu uwzględniająca wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, albo instrumenty pochodne właściwe AFI, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą Funduszu;

##### Instrumenty rynku pieniężnego

Papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzycelności pieniężne:

- a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
- b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
- c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b

oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego;

##### Jednostka Uczestnictwa

Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu;

##### Komisja

Komisja Nadzoru Finansowego;

##### Rejestr Uczestników Funduszu/Rejestr

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu wyodrębniona w ramach Rejestru Uczestnika;

##### Konto

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu wyodrębniona w ramach Rejestru Uczestnika;

##### Konwersja

Na podstawie jednego zlecenia, odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo;

##### Rozporządzenie

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dłużnicy finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);

##### Rynek Zorganizowany

Wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany o którym mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi;

##### Statut

Statut Aviva Investors Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Dochodu;

##### Towarzystwo

Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która jest organem Funduszu;

## Transfer

Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa pomiędzy kontami w ramach Funduszu;

## Trwały nośnik informacji

Każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji, w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;

## Uczestnik Funduszu lub Uczestnik

Osoba lub podmiot, który za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa Funduszu;

## Ustawa

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (jednolity tekst Dz. U. z 2018 r., poz.56, ze zm.);

## Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (jednolity tekst Dz. U. z 2016 r., poz.1636, ze zm.);

## Ustawa o rachunkowości

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r., poz.1047);

## Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy

Ustawa z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r. poz.299, ze zm.);

## Wartość Aktywów Netto Funduszu

Całkowita wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu w Dniu Wyceny;

## Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wartość równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa Funduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu, ustalonej na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu;

## Zarząd

Zarząd Towarzystwa;

## Zarządzający z UE

Osoba prawna z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;

## Zdematerializowane Papiery Wartościowe

Papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

## Art. 3

### Towarzystwo. Podmiot zarządzający Aktywami Funduszu

1. Organem Funduszu jest Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
3. Adresem Towarzystwa jest: ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa.
4. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
5. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń w imieniu Funduszu upoważnieni są: dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem. Zarząd może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonej czynności albo określonego rodzaju czynności.
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiąz-

ków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

## Art. 4

### Depozytariusz

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni Deutsche Bank Polska SA.
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
3. Adresem Depozytariusza jest: Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
4. skreślony
5. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków, na zasadach określonych w umowie z Funduszem, Ustawie, Rozporządzeniu i innych obowiązujących przepisach prawa.
6. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.

## Art. 5

### Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1. Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu zbierane są w drodze zapisów.
2. Wysokość wpłat niezbędnych do utworzenia Funduszu wynosi co najmniej 4.000.000 zł (cztery miliony złotych).
3. Uprawnionymi do dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa są wyłącznie Towarzystwo i jego akcjonariusze.
4. Rozpoczęcie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nastąpi w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu i zakończy się nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia rozpoczęcia zapisów. W terminie 14 dni od zakończenia zapisów nastąpi przydzielenie takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o odsetki lub inne pożytki uzyskane od dnia wpłaty do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Towarzystwo złoży wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
5. Wniesienie wpłat może nastąpić w formie środków pieniężnych, na wskazany w ofercie nabycia Jednostek Uczestnictwa rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
6. Towarzystwo zobowiązane jest do zwrotu wpłat zgromadzonych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia jednej z poniższych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia, w którym:
  - a) postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stanie się prawomocne, lub
  - b) decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stanie się ostateczna, lub
  - c) upłynął termin, o którym mowa w ust. 4 i nie zostały złożone zapisy i dokonane wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej do utworzenia Funduszu, lub
  - d) upłynął termin określony w przepisach Ustawy na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

## Art. 6

### Uczestnicy Funduszu

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej lub wyłącznie wymienione dalej osoby prawne:
  - a) pracownicze fundusze emerytalne,
  - b) zakłady ubezpieczeń,
  - c) towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych,
  - d) otwarte fundusze emerytalne,
  - e) banki,
  - f) fundusze inwestycyjne,
  - g) narodowe fundusze inwestycyjne,
  - h) inne niż wyżej wskazane spółki akcyjne,
  - i) spółki z ograniczoną odpowiedzialnością,
  - j) przedsiębiorstwa państwowe,
  - k) spółdzielnie.
2. Osoby zagraniczne, będące osobami określonymi w ust. 1, są uprawnione

do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.

## Art. 7

### Działanie w imieniu Uczestnika Funduszu

1. Osoba prawna i jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej może dokonywać wszelkich czynności prawnych związanych z uczestnictwem w Funduszu poprzez organ lub przez osoby uprawnione do działania w jej imieniu jak również przez pełnomocników.
2. Osoba fizyczna mająca pełną zdolność do czynności prawnych może dokonywać wszelkich czynności prawnych związanych z uczestnictwem w Funduszu osobiście lub przez pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu nie może ustanowić więcej niż dwóch pełnomocników do jednego konta w Funduszu. Pełnomocnik upoważniony jest do działania w takim zakresie, w jakim uprawniony jest Uczestnik Funduszu, chyba że co innego wynika z treści udzielonego pełnomocnictwa, z zastrzeżeniem możliwości technicznych rejestracji takich pełnomocnictw.
4. Pełnomocnictwo może być udzielone wyłącznie w formie pisemnej. Podpis mocodawcy powinien być poświadczony przez pracownika Dystrybutora, pracownika podmiotu świadczącego usługi finansowe w rozumieniu Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy albo notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju wymaga, oprócz notarialnego poświadczenia podpisu mocodawcy, poświadczenia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo, mieszczący się w kraju miejsca wystawienia pełnomocnictwa. Poświadczenie przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub placówkę konsularną nie jest wymagane jeżeli umowy międzynarodowe znoszą ten obowiązek. Składany u Dystrybutora dokument wystawiony w języku obcym powinien być zaopatrzony w tłumaczenie przysięgłe na język polski.
5. Postanowienia ust. 4 dotyczące udzielenia pełnomocnictwa stosuje się także do odwołania i modyfikacji pełnomocnictwa.
6. Udzielenie, odwołanie i modyfikacja pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą ich zarejestrowania przez Agenta Obsługującego, nie później jednak niż w ciągu 7 dni od dnia złożenia Dystrybutorowi dokumentu zawierającego udzielenie, odwołanie lub modyfikację pełnomocnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
7. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyłączeniem pełnomocnictw udzielanych podmiotom świadczącym usługi finansowe w rozumieniu Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
8. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą śmierci Uczestnika Funduszu, chyba że udzielił on pełnomocnictwa dla zabezpieczenia wierzytelności osób trzecich i w pełnomocnictwie zastrzeżono, iż nie wygasa ono z chwilą śmierci Uczestnika Funduszu. Niniejsze postanowienie nie uchybia przepisom o dziedziczeniu.
9. Osoba fizyczna mająca ograniczoną zdolność do czynności prawnych (małoletni, który ukończył lat 13, osoba ubezwłasnowolniona częściowo lub osoba, dla której sąd ustanowił doradcę tymczasowego) może dokonywać czynności związanych z jej uczestnictwem w Funduszu czynności prawnych o charakterze rozporządzającym lub zobowiązującym wyłącznie za pośrednictwem przedstawiciela ustawowego albo przez ustanowionego przez sąd kuratora, albo przez doradcę tymczasowego. Na dokonanie pozostałych czynności prawnych wymagana jest zgoda odpowiednio przedstawiciela ustawowego, kuratora albo doradcy tymczasowego.
10. Osoba fizyczna nie mająca zdolności do czynności prawnych (małoletni, który nie ukończył 13 lat lub osoba ubezwłasnowolniona całkowicie) może dokonywać czynności prawnych związanych z jej uczestnictwem w Funduszu wyłącznie przez przedstawiciela ustawowego albo ustanowionego przez sąd opiekuna.
11. Przedstawicielowi ustawowemu, opiekunowi, kuratorowi i doradcy tymczasowemu Uczestnika Funduszu, będącego jedną z osób, o których mowa w ust. 9 i 10, nie przysługuje prawo udzielania pełnomocnictw oraz dokonywania innych czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu bez zgody sądu.

## Art. 7a

### Konto Małżeńskie

1. Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na jedno wspólne Konto Małżeńskie. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Koncie Małżeńskim.
2. Małżonkowie, otwierając Konto Małżeńskie oświadczają, że:
  - a) pozostają we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu;
  - b) wyrażają zgodę na wykonywanie przez każdego z nich osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie ustanowienia blokady, a także na przekazanie należnych małżonkom środków pieniężnych na rachunek bankowy jednego z nich lub w inny sposób uzgodniony z Funduszem, przy czym udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Koncie Małżeńskim następuje wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli małżonków;
  - c) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ich pełnomocników odmiennych zleceń w przypadku otrzymania takich zleceń przez Agenta Obsługującego oraz że Fundusz realizować będzie zlecenia zgodnie z zasadami określonymi w art. 9;
  - d) zobowiązują się do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej, wraz z przedłożeniem dokumentów zaświadczających o tej okoliczności;
  - e) zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:
    - wykonywaniem dyspozycji złożonych przez jednego z małżonków po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie złożenia takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej,
    - dokonaniem przez Fundusz, według zasady równości udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Koncie Małżeńskim w momencie ustania wspólności majątkowej, z powodu śmierci jednego ze współmałżonków.
3. Małżonkowie zobowiązani są do podania wspólnego adresu dla celów doręczania korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu.
4. Do otwarcia Konta Małżeńskiego wystarczające jest uzyskanie podpisu tylko jednego ze współmałżonków, jeżeli otwarcie konta następuje w drodze reinwestycji, zamiany lub wpłaty na kolejne Konto Małżeńskie.
5. Podział środków należnych małżonkom w wyniku podziału majątku wspólnego może nastąpić wyłącznie na skutek prawomocnego orzeczenia sądowego lub na skutek zawarcia w formie aktu notarialnego umowy o wyłączenie lub ograniczenie wspólności ustawowej.
6. W przypadku określonym w ust. 5, Towarzystwo dopuszcza możliwość dokonania Transferu z Konta Małżeńskiego na posiadane lub nowe konto indywidualne.

## Art. 8

**Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa**  
Minimalna początkowa wpłata do Funduszu wynosi 1.000 zł (jeden tysiąc złotych), a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 zł (sto złotych).

## Art. 9

### Sprzecznosc złożonych zleceń

Zlecenia złożone w stosunku do tego samego konta w Rejestrze Uczestnika Funduszu na dany Dzień Wyceny, realizowane są w następującej kolejności: blokada Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie w Rejestrze i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności, a następnie: nabycie, Transfer, transfer spadkowy, Konwersja i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

## Art. 9a

### Zgromadzenie Uczestników

1. Do kompetencji Zgromadzenia Uczestników należy:
  - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
  - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE;
  - 3) przyjęcie Regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników.

2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu w Warszawie, określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.

3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika wpisanego do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia, Towarzystwo zamieszcza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia w sposób określony w art. 30 Statutu.

4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Transferowy.

5. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

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

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

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

9. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:

- 1) zapewnia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
- 2) udziela głosu,
- 3) wydaje zarządzenia porządkowe,
- 4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
- 5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.

10. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1 pkt 1)-2).

11. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-2).

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

13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-2), zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.

14. Uchwały Zgromadzenia Uczestników protokołowane są przez notariusza.

15. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo w sposób określony w art. 30 Statutu, najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich powzięcia.

16. Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone na zasadach określonych w Ustawie.

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

#### **Art. 10** **Jednostki Uczestnictwa**

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie, Ustawie i prospekcie informacyjnym Funduszu.

2. Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika Funduszu.

5. Jednostki Uczestnictwa są umarżane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

6. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu osobom trzecim. Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem dziedziczenia. Każdy ze spadkobierców może dokonać transferu Jednostek Uczestnictwa polegającego na przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa spadkodawcy na posiadane lub nowe konto spadkobiercy Uczestnika w Funduszu (transfer spadkowy).

7. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

- a) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika Funduszu zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia,

- b) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa Funduszu zapisane w Rejestrze do wartości określonej w Ustawie, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze na rzecz Uczestnika Funduszu, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

8. Postanowienie ust. 7 nie ma zastosowania do Kont Mażeńskich.

#### **Art. 11** **Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

1. Agent Obsługujący w imieniu Funduszu sporządza i przekazuje niezwłocznie, tj. nie później niż w ciągu 7 dni, Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu Trwałego nośnika informacji innego niż papier, w innych terminach lub na ich osobisty odbiór.

2. Potwierdzenie zawiera co najmniej:

- a) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, w tym numer Uczestnika Funduszu w Rejestrze;
- b) datę wystawienia;
- c) nazwę Funduszu;
- d) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
- e) podawaną z dokładnością przynajmniej do trzech miejsc po przecinku, liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz ich wartość;
- f) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu po ostatnim zleceniu zbycia lub odkupienia.

3. Uczestnik Funduszu niezwłocznie poinformuje Fundusz o wszelkich niezgodnościach danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym.

4. Umowy lub regulamin uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestowania, o których mowa w art. 20a, mogą przewidywać inny sposób i terminy przekazywania potwierdzeń transakcji, o których mowa w ust. 1, za pisemną zgodą Uczestnika.

#### **Art. 12** **Rejestr Uczestników Funduszu**

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu za pośrednictwem Agenta Obsługującego.

2. Rejestr zawiera w szczególności:

- a) oznaczenie Funduszu;
- b) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, w tym numer Uczestnika Funduszu w Rejestrze i indywidualny numer konta w Rejestrze;
- c) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu;
- d) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa;
- e) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa;
- f) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu;
- g) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.

3. Uczestnik Funduszu może posiadać więcej niż jedno konto w Rejestrze w Funduszu.

4. Uczestnik Funduszu powinien niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach danych zawartych w Rejestrze.

#### **Art. 13** **Blokada Jednostek Uczestnictwa**

1. Na wniosek Uczestnika Funduszu złożony u Dystrybutora, Fundusz dokonuje blokady wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze. Blokada oznacza, że przez okres i w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą, możliwość dokonywania zleceń jest zawieszona.

2. Ustanowienie blokady Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze staje się skuteczne z chwilą otrzymania zlecenia przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 7 dni od złożenia takiego zlecenia Dystrybutorowi, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3. Odwołanie blokady Jednostek Uczestnictwa przed upływem okresu, na który została ustanowiona, jest bezskuteczne, jeśli ustanowienie blokady jest związane z zabezpieczeniem ustanowionym na rzecz osoby trzeciej. Osoba, na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie może jednak wyrazić zgodę na odwołanie blokady. Zgoda musi być wyrażona w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie lub poświadczonym przez pracownika Dystrybutora. Ponadto ustanowienie blokady, o której mowa powyżej nie wyłącza możliwości wykonywania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonych przez osobę trzecią na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie, pod warunkiem posiadania przez tę osobę odpowiedniego pełnomocnictwa. W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez pełnomocnika, o którym mowa powyżej, wypłata środków pieniężnych może być dokonywana w inny sposób niż na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń odkupienia złożonych przez pełnomocnika.

#### **Art. 14**

##### **Zastaw Jednostek Uczestnictwa**

1. Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z Jednostek Uczestnictwa może być dokonane wyłącznie przez ich odkupienie przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy, odpowiedniego zapisu w Rejestrze, po przedstawieniu Agentowi Obsługującemu umowy zastawu. Umowa zastawu stanowi załącznik do zlecenia.
3. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.
4. Od chwili gdy wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna zastawca może zgłosić żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem. Wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.
5. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.
6. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-5 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

#### **Art. 14a**

##### **Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa – zasady ogólne**

1. Fundusz jest obowiązany do zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa bez ograniczeń, z zastrzeżeniem art. 19.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów.
4. Płatności w stosunkach z nierezydentami dokonywane są zgodnie z polskim prawem dewizowym.
5. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie ustalonej według zasad określonych odpowiednio w art.16 i art. 17.
6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa reguluje Statut i prospekt informacyjny Funduszu.
7. Konwersja jest realizowana w ciągu 7 dni od dnia złożenia zlecenia Konwersji chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
8. Konwersja jest realizowana w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie Konwersji.
9. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem Konwersji na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w innym

funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym w ramach Konwersji następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek tego funduszu inwestycyjnego docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym.

10. Konwersja jest możliwa tylko w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania, o których mowa w art. 20a Statutu i których regulamin to przewiduje oraz w przypadku, gdy zachowane są postanowienia statutu wybranego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.

11. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym artykule do Konwersji stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu oraz Prospektu dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 15**

##### **Terminy zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

1. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu przez Agent Transferowego ważnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i uzyskaniu informacji, że środki pieniężne konieczne do wykonania zlecenia wpłynęły na rachunek Funduszu. Termin zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, liczony od dnia dokonania wpłaty na te Jednostki, nie może być dłuższy niż 7 dni.
2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu przez Agent Transferowego ważnego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, liczony od dnia zgłoszenia żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni.
3. Do terminów, o których mowa w ust. 1 i 2, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 16**

##### **Ustalenie ceny zbycia Jednostek Uczestnictwa**

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane po cenie wynikającej z Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny.

#### **Art. 17**

##### **Ustalenie ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu ustalonej na Dzień Wyceny.

#### **Art. 18**

##### **Sposób dokonania wypłaty kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

1. Po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz przekazuje niezwłocznie środki pieniężne przelewem na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Uczestnika Funduszu. Fundusz może na pisemne żądanie Uczestnika Funduszu uzgodnić z nim inny sposób przekazania powyższych środków.
2. W przypadku osób nieposiadających zdolności do czynności prawnych lub osób posiadających ograniczoną zdolność do czynności prawnych, środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być przekazane na rachunek bankowy ich przedstawicieli ustawowych, z uwzględnieniem odpowiednich przepisów prawa w tym zakresie, w szczególności postanowień Kodeksu rodzinnego i opiekuńczego.
3. W przypadku małżonków, dla których ma być otwarte Konto Małżeńskie, środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być przekazywane na rachunek bankowy prowadzony na rzecz jednego z małżonków.

#### **Art. 19**

##### **Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
  - a) w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu, albo
  - b) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 lit. b), za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu może zostać zawieszona na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,
- b) w okresie nie przekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach.

#### **Art. 20**

##### **Oplata manipulacyjna za zbywanie, odkupywanie i Konwersję Jednostek Uczestnictwa**

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu oplata manipulacyjna od Uczestnika Funduszu nie jest pobierana.
2. Konwersja podlega opłacie manipulacyjnej w wysokości stawki opłaty manipulacyjnej w funduszu, na którego jednostki ma zostać dokonana Konwersja.

#### **Art. 20a**

##### **Wyspecjalizowane programy inwestowania**

1. Fundusz może oferować Uczestnikom Funduszu udział w wyspecjalizowanych programach inwestowania.
2. Uczestnicy Funduszu przystępują do wyspecjalizowanych programów inwestowania poprzez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w danym programie.

Zawierając z Funduszem umowę, o której mowa powyżej, Uczestnik Funduszu składa pisemne oświadczenie o przystąpieniu do wyspecjalizowanego programu inwestowania, zapoznaniu się i akceptacji doręczonych mu szczegółowych regulaminów uczestnictwa w wybranym programie, zgodnie z postanowieniami których umowa jest zawierana i wykonywana, natomiast Fundusz lub Dystrybutor działający w imieniu i na rzecz Funduszu powyższe oświadczenie Uczestnika Funduszu przyjmuje. Regulaminy, o których mowa powyżej stanowią integralną część umów o uczestnictwo w wyspecjalizowanych programach inwestowania.

3. Szczegółowe warunki uczestnictwa w wyspecjalizowanym programie inwestowania są każdorazowo określone w umowie, o której mowa w ust. 2. Umowa powinna określać:

- a) czas trwania programu;
  - b) wysokość i częstotliwość wpłat;
  - c) zasady pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w danym programie inwestowania, w tym możliwości obniżki lub zwolnienia z tej opłaty;
  - d) zasady pobierania innych opłat, o których mowa w Art. 86 ust. 2 Ustawy, za zbycie Jednostek Uczestnictwa w ramach danego programu inwestowania, o ile opłaty te są przewidziane;
  - e) zasady rozwiązania umowy;
  - f) sposób informowania o zmianie warunków umowy.
4. Oplata, o której mowa w ust. 3 lit. d) nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie, o której mowa w ust. 2.

#### **Art. 21**

##### **Cel inwestycyjny Funduszu**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Funduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust. 1.

#### **Art. 22**

##### **Kryteria doboru lokat Funduszu**

1. W ramach limitów, o których mowa w art. 24, Fundusz lokuje Aktywa Funduszu głównie w:

- a) instrumenty rynku pieniężnego, w tym w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego,
- b) dłużne papiery wartościowe, w tym w nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,
- c) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w skarbowe dłużne instrumenty finansowe,
- d) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane

przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w nieskarbowe dłużne instrumenty finansowe.

Przez nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe rozumie się odpowiednio instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa i jego odpowiedniki w innych państwach należących do OECD lub banki centralne państw należących do OECD.

2. Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych, która będzie obejmowała w szczególności:

- a) ocenę sytuacji finansowej emitenta dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;
- b) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
- c) ocenę sytuacji gospodarczej kraju emitenta;
- d) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- e) ocenę możliwości wzrostu cen dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- f) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji konsumenckiej;
- g) ocenę ryzyka braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz zmienności ich cen;
- h) ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- i) ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h).

#### **Art. 23**

##### **Rodzaje lokat Funduszu**

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Artykule, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

2. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w następujące kategorie lokat:

- a) dłużne 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, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,.
- b) dłużne 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, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
  - 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
  - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kry-

teriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

– emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a) i b);

e) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);

f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

– instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

– 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,

– 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,

– instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

3. Fundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 2 lit. f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

4. Fundusz utrzymuje część Aktywów Funduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.

5. Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

6. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

## Art.24

### Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Funduszu

1. Całkowita wartość lokat w skarbowe instrumenty rynku pieniężnego, skarbowe dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego gwarantowane przez Skarb Państwa, dłużne papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, depozyty oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w art. 22 ust. 1 lit. c) będzie wynosić od 25% do 100% wartości Aktywów Funduszu.

2. Całkowita wartość lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego, nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w art. 22 ust. 1 lit. d) będzie wynosić od 0 do 75% wartości Aktywów Funduszu.

3. W przypadku lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe ich emitent lub podmiot wystawiający gwarancję musi posiadać ocenę ratingową na poziomie inwestycyjnym przyznawaną przez co najmniej jedną z poniższych instytucji ratingowych tj.: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS

4. Fundusz może nie stosować ograniczenia, o którym mowa w ust. 3 pod warunkiem, że papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 3, emitowane są przez podmiot, którego papiery warto-

ściowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innym państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD oraz pod warunkiem, że suma lokat w tego rodzaju dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie przekracza 10% Aktywów Funduszu.

5. Termin zapadalności dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu nie będzie dłuższy niż 2,5 roku w momencie ich nabycia, a instrumentów rynku pieniężnego o stałej stopie dochodu będzie nie dłuższy niż 397 dni w chwili nabycia.

6. Termin zapadalności dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego o zmiennej stopie dochodu nie będzie dłuższy niż 5 lat w chwili ich nabycia.

7. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

8. W przypadku lokat Funduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach obcych Fundusz będzie dążył do całkowitego wyeliminowania wpływu wahań kursu walutowego na wycenę jednostki uczestnictwa.

9. Z zastrzeżeniem ust. 1-18 Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

10. Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.

11. Fundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem, że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11 Fundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11.

13. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.

14. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 13, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu.

15. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 13 i 14 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy państw należących do OECD tj. rządy: Australii, Austrii, Belgii, Chile, Czech, Danii, Estonii, Finlandii, Francji, Grecji, Hiszpanii, Holandii, Irlandii, Islandii, Izraela, Japonii, Kanady, Republiki Korei, Luksemburga, Meksyku, Niemiec, Norwegii, Nowej Zelandii, Portugalii, Słowacji, Słowenii, Stanów Zjednoczonych, Szwajcarii, Szwecji, Węgier, Wielkiej Brytanii i Włoch oraz następujące międzynarodowe instytucje finansowe: Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju.

16. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Funduszu.

17. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 18, nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu w:

– listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub  
– dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa,

które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

18. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 17, nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Funduszu.

#### **Art. 25**

##### **Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych lub udzielanych przez Fundusz**

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.

2. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Art. 26**

##### **Lokaty Funduszu w instrumenty pochodne**

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot:

- a) 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 innym państwie członkowskim,
- b) niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
- b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

– kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,

– kursów walut w związku z lokatami Funduszu,

– wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 23 ust. 2 lit. a), b) i d), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 23 ust. 2 lit. a), b) i d) lub przez rozliczenie pieniężne,

e) stroną umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, który podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

f) niewystandaryzowane instrumenty pochodne podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

g) niewystandaryzowane instrumenty pochodne mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

3. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w instrumenty pochodne wyznacza się poprzez obliczenie w odniesieniu do Funduszu ekspozycji AFI, zgodnie z Rozporządzeniem. Ekspozycja AFI nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

4. Wartość ryzyka danego kontrahenta, stanowiąca wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w odniesieniu do wszystkich takich, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5 proc. Wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 proc. Wartości Aktywów Funduszu.

5. W związku z zawieraniem przez Fundusz umów, o których mowa w ust. 1 wystąpić mogą następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego instrumentu pochodnego;

2) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne;

3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji w terminie określonym w umowie, co może wiązać się z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji.

#### **Art. 27**

##### **Dochody Funduszu**

Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Funduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 28**

##### **Koszty obciążające Fundusz**

1. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Funduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem) maksymalnie do wysokości 0,25% w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu.

2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

3. Oprócz Wynagrodzenia Fundusz pokrywa następujące koszty:

a) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych;

b) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;

c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;

d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,

e) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu, których całkowita wysokość nie może przekroczyć kwoty 250.000 zł. Wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć 0,1 proc. Wartości Aktywów Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 45.000 zł i nie więcej niż 190.000 zł.

4. Towarzystwo pokrywa ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, za wyjątkiem wymienionych w ust. 3, w szczególności:

a) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu oraz za zapewnienie aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;

b) opłaty dla Agenta Obsługującego oraz koszty pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Obsługującego;

c) koszty związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i badaniem ksiąg Funduszu;

d) koszty doradztwa prawnego, podatkowego i innych usług;

e) koszty reklamy, promocji, dystrybucji Jednostek Uczestnictwa oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

5. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3 i 4, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

#### **Art. 29**

##### **Ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu**

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według stanów tych aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23.00 w Dniu Wyceny.

W opinii Funduszu godzina, o której mowa powyżej zapewnia w najlepszy możliwy sposób określenie w Dniu Wyceny wartości godziwej Aktywów Funduszu, poprzez:

– odzwierciedlenie na koniec Dnia Wyceny stanu rynków finansowych, na których może inwestować Fundusz;



- ujęcie wszystkich transakcji zawartych w Dniu Wyceny w tym Dniu Wyceny.
- 2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- 3. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest ustalana w drodze podziału Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.
- 4. Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

#### **Art. 30**

##### **Obowiązki informacyjne Funduszu**

1. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w dzienniku, ogłoszenia będą dokonywane w dzienniku „Parkiet”. W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet”, ogłoszenia o których mowa powyżej, będą publikowane w dzienniku „Rzeczpospolita” lub w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna”. W wyżej określonej sytuacji, tytuł aktualnego do publikacji dziennika spośród wskazanych powyżej dwóch dzienników zostanie podany w Internecie na stronach [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl).
2. Fundusz ogłasza cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Internecie na stronach [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl) oraz udostępnia ją w siedzibie Towarzystwa niezwłocznie po jej ustaleniu. Ponadto na stronach internetowych, o których mowa powyżej Fundusz publikuje:
  - a) prospekty informacyjne, kluczowe informacje dla inwestorów oraz informacje dla klienta określone w Art. 222a Ustawy,
  - b) roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,
  - c) informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym, ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów oraz informacje dla klienta określone w Art. 222a Ustawy, obejmujące wszystkie zmiany,
  - d) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
  - e) ogłoszenie o każdym przypadku zmniejszenia wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2 500 000 zł.
3. Fundusz przygotowuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, zgodnie z wymogami prawa. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą poddawane badaniu przez biegłych rewidentów, a półroczne sprawozdania finansowe Funduszu będą podlegały przeglądowi dokonywanemu przez biegłych rewidentów. Sprawozdania i opinie biegłych rewidentów będą publikowane zgodnie z przepisami prawa.
4. Niezależnie od obowiązków publikacyjnych, o których mowa powyżej, Fundusz:
  - a) przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa,
  - b) jest obowiązany udostępnić Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.
5. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, a także aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów i informacji dla klienta określonej w art. 222a Ustawy, obejmujące wszystkie zmiany, są dostępne u Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym.
6. Fundusz publikuje skład portfela Funduszu na stronie internetowej Towarzystwa ([www.aviva.pl](http://www.aviva.pl)) w formie pliku programu Excel (.xls), w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego. Skład portfela Funduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:
  - a) Identyfikacja portfela Funduszu:
    - identyfikator Funduszu,
    - pełna nazwa Funduszu,
    - typ Funduszu,
    - standardowy identyfikator Funduszu,
    - waluta wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu,
  - b) Informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Funduszu:
    - nazwa emitenta,
    - identyfikator instrumentu (kod ISIN),
    - dostępny, inny niż kod ISIN, standardowy identyfikator instrumentu,
    - typ instrumentu,
    - kategoria instrumentu,

- kraj emitenta,
- waluta wykorzystywana do wyceny instrumentu,
- ilość instrumentów w portfelu,
- wartość instrumentu w walucie wyceny Funduszu,
- informacje uzupełniające.

#### **Art. 31**

##### **Przesłanki i tryb rozwiązania Funduszu**

1. Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku:
  - a) cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa jeżeli w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem;
  - b) gdy Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym bankiem umowy o prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu;
  - c) gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 10.000.000 złotych, nie wcześniej jednak niż po upływie jednego roku kalendarzowego od dnia utworzenia Funduszu.
2. Towarzystwo lub Depozytariusz opublikuje niezwłocznie w sposób określony w art. 30 ust. 1 informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
4. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
6. Do wyceny Aktywów Funduszu w likwidacji stosuje się metody i zasady wyceny, o których mowa w art. 29 ust. 4.
7. Koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora pokrywa Fundusz w ramach limitów, o których mowa w art. 28 ust. 3 lit. e) Statutu.

#### **Art. 32**

##### **Obowiązki Statutu**

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

#### **Art. 33**

##### **Zmiany Statutu**

1. Statut może być zmieniony uchwałą Zarządu Towarzystwa sporządzoną w formie aktu notarialnego.
2. Zmiany Statutu wymagają zezwolenia Komisji, chyba że przepisy Ustawy stanowią inaczej.

#### **Art. 34**

##### **Odesłanie do innych przepisów prawa**

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu cywilnego, Ustawy oraz inne właściwe przepisy prawa.

## SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie	1
ROZDZIAŁ II	Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych	1
ROZDZIAŁ III	Dane o Funduszu	2
ROZDZIAŁ IV	Dane o Depozytariuszu	9
ROZDZIAŁ V	Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	11
ROZDZIAŁ VI	Informacje Dodatkowe	11
ROZDZIAŁ VII	Załączniki	11



Aviva Investors Poland  
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa  
infolinia: +48 22 557 44 44  
e-mail: [tfi@aviva.pl](mailto:tfi@aviva.pl), [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl)