STATUT
UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Część I. Fundusz

Rozdział I. Postanowienia ogólne.

Art. 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą *UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, zwany dalej w Statucie „Funduszem".
2. Fundusz może używać nazwy skróconej *UniFundusze SFIO*.
3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, zwanej dalej „Ustawą".
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Art. 2. Siedziba i adres Funduszu

Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna*.

Art. 3. Przedmiot działalności Funduszu

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
2. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Art. 4. Subfundusze.

1. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   1) *UniEURIBOR*,
   2) *(skreślono)*
   3) SGB Dłużny,
   4) UniAktywny Pieniężny,
   5) SGB Gotówkowy,
   6) UniGotówkowy4,
   7) UniWIBID Plus,
   8) UniObligacje Aktywny,
   9) UniBessa,
   10) UniAkcje: Daleki Wschód,
   11) UniStrategie Dynamiczny,
   12) UniObligacje Zamienne,
   13) UniDynamiczna Alokacja Aktywów,
   14) SGB Zagraniczny,
   15) UniAkcje Biopharma
   16) UniAkcje Globalny Dywidendowy
   17) UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 9,
   18) UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 10,
   19) UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 11,
   20)UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 12.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
4. (skreślono)

4a. Subfundusz UniWIBID Plus powstał z przekształcenia UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz Funduszu.

5. Kolejne Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w Art. 37 Statutu.

Art. 5. Definicje i skróty

Użyte w niniejszym Statucie określenia mają następujące znaczenie:

1) Agent Transferowy – podmiot, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników a także Subrejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa,

2) Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
3) Aktywa Subfunduszu – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
4) Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
   – instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
   – zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
   – ceny są podawane do publicznej wiadomości,

4a) Całkowita ekspozycja- obliczana, uznanymi metodami, wyrażona w walucie, w której wyceniane są aktywa funduszu inwestycyjnego, kwotę zaangażowania funduszu powstałego na skutek zawierania umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, lub innych umów stosowanych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu.

5) Depozytariusz – Deutsche Bank /Polska/ Spółka Akcyjna prowadzący rejestr Aktywów Funduszu,

6) Dystrybutor – inny niż Towarzystwo podmiot, mający prawo do prowadzenia działalności pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, uprawniony na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa,
7) Dzień Wyceny – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.,

8) Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu, której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie,
9) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
9a) Indywidualne Konto Emerytalne lub IKE – wyodrębniony zapis w Subrejestrze, prowadzony przez Fundusz dla Uczestnika IKE zgodnie z przepisami Ustawy o IKE/IKZE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKE, służący do ewidencjonowania jego danych,
9b) Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego lub IKZE – wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, prowadzony przez Fundusz dla Uczestnika IKZE zgodnie z przepisami Ustawy o IKE/IKZE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKZE, służący do ewidencjonowania jego danych,
9c) Instrumenty Finansowe- instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
10) Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
11) Instrumenty Rynku Pieniężnego – rozumie się przez to 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;
12) Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka – prawo Uczestnika do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu,
13) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego,

13a) Krótka Sprzedaż – technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, Instrumentów Pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw,

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

14a) Regulamin IKE – Regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE,

14b) Regulamin IKZE – Regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKZE,

15) Reinwestycja – zwolnione z opłaty manipulacyjnej, jednokrotne nabycie Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia zażądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej związane z dokonaniem reinwestycji w ramach Funduszu, przysługuje Uczestnikowi jeden raz w roku kalendarzowym.

16) Rejestr Uczestników – elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników; w ramach Rejestru Uczestników, Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników dla każdego Subfunduszu,

17) Statut – Statut *UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*,

18) Subfundusz – nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną,

19) Subrejestr – elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika w danym Subfunduszu,

20) Tabele Opłat – ustalane przez Fundusz zestawienie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej dla poszczególnych Subfunduszy udostępniane u Dystrybutorów i w siedzibie Funduszu osobie przystępującej do Subfunduszu oraz Uczestnikowi przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,

20a) Towarowe Instrumenty Pochodne - prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych,

20b) Trwały nośnik informacji- rozumie się przez to 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 jakiej zostały sporządzone lub przekazane.

21) Towarzystwo – Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,

22) Uczestnik – osoba fizyczna, osoba prawna, lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części. W przypadku subfunduszu Funduszu, stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, osoba fizyczna może być jego uczestnikiem w przypadku, gdy dokona jednorazowej wpłaty do tego Subfunduszu w wysokości nie mniejszej niż 40.000 EUR, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski,

22a) Uczestnik IKE – osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE,

22b) Uczestnik IKZE – osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKZE,

22c) Umowa o prowadzenie IKE – pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE/IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKE,

22d) Umowa o prowadzenie IKZE – pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKZE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE/IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKZE,

22e) Ustawa o IKE/IKZE – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,

23) Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
24) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,
25) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników,
26) WIBID – (Warsaw Interbank Bid Rate) roczna stopa procentowa jaką banki płacą za środki przyjęte w depozyt od innych banków.

Rozdział II. Towarzystwo.

Art. 6. Organ Funduszu i sposób jego reprezentacji. Odpowiedzialność Towarzystwa

1. Organem Funduszu jest *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna*, z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i jako jego organ reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa łącznie lub członek zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem.
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników.
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
6. Za szkody z tytułów, o których mowa w ust. 5 Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Rozdział III. Depozytariusz. Prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

Art. 7. Depozytariusz

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu i Subrejestry Aktywów wszystkich Subfunduszy na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 26.
2. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu określa szczegółowe obowiązki Depozytariusza oraz sposób ich wykonywania. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

Rozdział IV. Wpłaty do Funduszu oraz Subfunduszy.

Art. 8. Wpłaty do Funduszu.

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat, w wysokości nie niższej równowartość w euro 4.000.000 PLN - ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu zakończenia przyjmowania zapisów.
2. Wpłaty, o których mowa w ust. 1, zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Subfundusz *UniEURIBOR*. Do utworzenia Subfunduszu *UniEURIBOR* niezbędne jest zabranie wpłat w wysokości nie niższej niż określona w ust. 1.
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa *UniEURIBOR* są wszystkie osoby, o których mowa w Art. 11 Statutu, w tym Towarzystwo.
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie i zakończy się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 5 (nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu), a zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi nie później niż po upływie 60 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
5. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa *UniEURIBOR* oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.union-investment.pl. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 1.
6. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu winna złożyć wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.

7. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.
8. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
9. Wpłaty do *UniEURIBOR* są dokonywane na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
10. W terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa *UniEURIBOR*, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do *UniEURIBOR*, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
11. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu *UniEURIBOR* objętego zapisem wynosi 1000 EUR.
12. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 10, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
13. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:
    1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku gdy:
        a. nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów;
        b. został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
    2) nie zebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w ust. 1, koniecznej do utworzenia Funduszu.
14. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 13 pkt 1, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
15. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia:
    1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub
    2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
    3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1;
    4) upływu terminu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnychzwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 9, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1 – 4, oraz pobrane opłaty manipulacyjne.
16. O niedojściu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w ust. 5.

Art. 9. (skreślono)

Art. 9a. Utworzenie Subfunduszy SGB Dłużny, UniAktywny Pieniężny, SGB Gotówkowy, UniGotówkowy4, UniObligacje Aktywny, UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne, UniDynamiczna Alokacja Aktywów i SGB Zagraniczny, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Globalny Dywidendowy, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 9, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 10, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 11 i UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 12

1. Fundusz, bez konieczności zmiany Statutu, może utworzyć Subfundusze, o nazwach SGB Dłużny, UniAktywny Pieniężny, SGB Gotówkowy, UniGotówkowy4, UniObligacje Aktywny, UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne, UniDynamiczna Alokacja Aktywów, SGB Zagraniczny, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 7, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 8, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 9, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 10, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 11, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 12.
2. Z zastrzeżeniem zdania następnego, do utworzenia każdego z Subfunduszy, o których mowa w ust.1 konieczne jest zebranie wpłat do tego Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 100.000 złotych. Do utworzenia Subfunduszu SGB Gotówkowy konieczne jest zebranie wpłat do tego Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych.

3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszami, o których mowa w ust. 1, są wszystkie osoby, o których mowa w Art. 11, w tym Towarzystwo.
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszami, o których mowa w ust. 1, nastąpi w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 5, a zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi po upływie 60 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
5. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.union-investment.pl. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 2.
6. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszami, o których mowa w ust. 1, powinna złożyć wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.
7. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.
8. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
9. Wpłaty do Subfunduszy, o których mowa w ust. 1, są dokonywane na wydzielone rachunki bankowe tych Subfunduszy prowadzone przez Depozytariusza.
10. W terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszami, o których mowa w ust. 1, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do danego Subfunduszu, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
11. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy SGB Dłużny, SGB Gotówkowy, UniGotówkowy4 i SGB Zagraniczny objętych zapisem wynosi 1000 złotych. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu UniObligacje Aktywny, UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne, UniDynamiczna Alokacja Aktywów, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 7, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 8, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 9, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 10, UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 11 i UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 12 i UniAktywny Pieniężny, objętych zapisem wynosi 100 złotych.
12. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszami, o których mowa w ust. 1, może być spowodowane:

1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa, w przypadku gdy:

a. nie została dokonania wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów;

b. został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonująca wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,

2) nie zebraniem przez dany Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w ust. 2.

13. W przypadkach określonych w ust. 12, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w ust. 12, oraz pobrane opłaty manipulacyjne.
14. O niedojściu do skutku utworzenia danego Subfunduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia, w sposób określony w ust. 5.

Rozdział V. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy.

Art. 10. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy określone zostały w Części II Statutu.

Rozdział VI. Uczestnicy.

Art. 11. Uczestnicy

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby prawne, jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej lub osoby fizyczne. W przypadku subfunduszu Funduszu, stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, osoba fizyczna może być jego uczestnikiem w przypadku, gdy dokona jednorazowej wpłaty do tego Subfunduszu w wysokości nie mniejszej niż

40.000 EUR, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski.
2. Uczestnikami Subfunduszu UniStrategie Dynamiczny oraz Subfunduszu SGB Zagraniczny nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

Art. 12. Osoby fizyczne

Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane:

1) w wypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście,
2) w wypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
3) w wypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.

Art. 13. Pełnomocnicy

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przez pełnomocników.
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Uczestnik może posiadać nie więcej niż 4 pełnomocników w odniesieniu do czynności dokonywanych w związku z jednym Subfunduszem.
4. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to sytuacji, w której Jednostki Uczestnictwa wchodzą w skład portfela zarządzanego przez podmiot uprawniony do zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Art. 14. Pełnomocnictwo

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Towarzystwa, pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie lub poświadczone przez podmiot upoważniony przez Fundusz wskazany w prospekcie informacyjnym.
2. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od złożenia dokumentu pełnomocnictwa w Funduszu lub u Dystrybutora, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
3. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na wspólnym Subrejestrze małżeńskim może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednoczesne oświadczenie małżonków. Do odwołania pełnomocnictwa dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.
4. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną, zagraniczną placówkę banku polskiego lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym winno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
5. Pełnomocnictwo może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego – upoważniającego do wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu w takim samym zakresie jak mocodawca, rodzajowego, jak również pełnomocnictwa szczególnego, w ramach których pełnomocnik ma prawo do dokonywania wyłącznie tych czynności, które są określone w treści pełnomocnictwa.
6. Jeżeli w treści pełnomocnictwa nie został wskazany Subrejestr, którego pełnomocnictwo dotyczy, uznaje się, że pełnomocnictwo dotyczy pierwszego Subrejestru otwartego dla Uczestnika w Subfunduszu, z wyjątkiem Subrejestru otwartego w ramach Specjalistycznego Planu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE.
7. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w Funduszu lub u Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa.

Art. 15. Rejestr Uczestników

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników, który stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu.
2. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki, otwiera tej osobie Subrejestr i nadaje jej numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników.
3. Uczestnik zachowuje numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników również po odkupieniu od niego wszystkich Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem postanowień zdań następnych. W przypadku odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, Fundusz po upływie 6 miesięcy od dnia odkupienia zamyka Subrejestr, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Subrejestru. Zamknięcie Subrejestru ma ten skutek, że w przypadku nabywania przez tego samego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa związanych z tym samym Subfunduszem, Fundusz otwiera nowy Subrejestr z nowym numerem identyfikacyjnym.
4. Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Subrejestr w Subfunduszu.
5. Subrejestr zawiera w szczególności:
   1) oznaczenie Subfunduszu,
   2) dane identyfikujące Uczestnika,
   3) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika,
   4) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa,
   5) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki,
   6) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika,
   7) wzmiankę o zastawie ustanowionym na rzecz Uczestnika.
6. Dane dotyczące Uczestnika IKE lub Uczestnika IKZE i środków gromadzonych przez niego na odpowiednio IKE lub IKZE ewidencjonowane są na wyodrębnionym zapisie w ramach Subrejestru.
7. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie danych identyfikujących Uczestnika (w tym o zmianie adresu Uczestnika) i o danych identyfikujących pełnomocnika Uczestnika (w tym o zmianie adresu Pełnomocnika), na formularzach udostępnianych przez Fundusz. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki zaniechania wykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

Rozdział VII. Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz związane z tym opłaty.

Art. 16. Jednostka Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika, określone w Ustawie i Statucie.
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz innego podmiotu niż Fundusz.
4. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 8 i 10.
5. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
6. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
7. Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem. Fundusz poinformuje o zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału poprzez jednokrotne ogłoszenie w sieci Internet na stronie www.union-investment.pl.
8. W razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
   1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
   2) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze

przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

9. Postanowienie ust. 8 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Subrejestrze małżeńskim.
10. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 8, nie wchodzą do spadku po Uczestniku.

Art. 17. Zbywanie, odkupywanie, konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa, dokonuje ich odkupienia, zamiany oraz konwersji na żądanie Uczestnika na zasadach określonych w aktualnym prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio, za pośrednictwem Towarzystwa lub upoważnionych Dystrybutorów. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy bez ograniczeń.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniu, w którym Agent Transferowy wpisze do Subrejestru liczbę Jednostek nabytych za dokonaną wpłatę, jednak nie później niż po upływie:

   1) 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i dokonania wpłaty środków – w przypadku dokonywania wpłaty za pośrednictwem Dystrybutora; w takim przypadku za dzień dokonania wpłaty uważa się dzień otrzymania wpłaty środków przez Dystrybutora,
   2) 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i wpłynięcia środków na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu przez Depozytariusza – w przypadku dokonywania wpłaty bezpośredniej; w takim przypadku za dzień dokonania wpłaty uważa się dzień wpłynięcia środków na rachunek nabyć Funduszu,

   – chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
5. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Agenta Transferowego wpisu do Subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Agenta Transferowego żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Od dnia złożenia Dystrybutorowi lub bezpośrednio Funduszowi żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

5a. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa oraz z zastrzeżeniem ust. 5b i 5c, wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje wyłącznie:

   1) niezwłocznie w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez firmę inwestycyjną, należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego,

   2) niezwłocznie w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez firmę inwestycyjną, należący do pełnomocnika Uczestnika, upoważnionego przez Uczestnika do złożenia danego zlecenia odkupienia,

   3) niezwłocznie poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

   4) niezwłocznie w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez firmę inwestycyjną, należący do innej osoby wskazanej przez Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej - pod warunkiem przekazania danych beneficjenta przelewu w zakresie umożliwiającym wypełnienie przez Fundusz obowiązków wynikających z ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu oraz pod warunkiem zawarcia z Towarzystwem Umowy o korzystanie z usług Serwisu Transakcyjno- Informacyjnego.

5b. Wypłata w walucie EUR jest dokonywana wyłącznie na rachunek bankowy Uczestnika lub przedstawiciela ustawowego Uczestnika lub pełnomocnika Uczestnika, upoważnionego przez Uczestnika do złożenia danego zlecenia odkupienia.

5c. Warunki uczestnictwa w IKE lub IKZE mogą przewidywać inne sposoby dokonania wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6. W ramach konwersji Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu (subfunduszu) następuje w tym samym Dniu Wyceny. W przypadku utworzenia w Funduszu subfunduszu stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, konwersja na jednostki uczestnictwa innego funduszu (subfunduszu) stosującego zasady inwestycyjne określone dla funduszu zamkniętego nie jest możliwa, w związku z czym powyższe zasady nie mają zastosowania. Konwersja nie jest możliwa również pomiędzy Subfunduszami, w których Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane za inna walutę.
7. W ramach zamiany pomiędzy subfunduszami Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu, przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu następuje w tym samym Dniu Wyceny. W przypadku utworzenia w Funduszu subfunduszu stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, zamiana na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu stosującego zasady inwestycyjne określone dla funduszu zamkniętego nie jest możliwa, w związku z czym powyższe zasady nie mają zastosowania – zarówno w zakresie możliwości nabycia jak i odkupienia w ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa w takim subfunduszu. Zamiana nie jest możliwa również pomiędzy Subfunduszami, w których Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane za inna walutę.

7a Nie jest możliwa:

1) konwersja:

a) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SGB Gotówkowy, bądź SGB Zagraniczny na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo,

b) jednostek uczestnictwa jakiegokolwiek funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach takiego funduszu inwestycyjnego na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu SGB Gotówkowy, bądź SGB Zagraniczny;

c) jednostek uczestnictwa posiadanych przez fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu UniStrategie Dynamiczny lub Subfunduszu SGB Zagraniczny

2) zamiana:

a) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SGB Gotówkowy, bądź SGB Zagraniczny na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, za wyjątkiem zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SGB Gotówkowy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu SGB Zagraniczny oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SGB Zagraniczny na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu SGB Gotówkowy.

b) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innego niż Subfundusz SGB Gotówkowy, bądź SGB Zagraniczny na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu SGB Gotówkowy bądź SGB Zagraniczny.

c) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu UniStrategie Dynamiczny lub Subfunduszu SGB Zagraniczny.

8. W odniesieniu do Subfunduszu UniEURIBOR oraz UniWIBID Plus, Uczestnik Funduszu, w formie pisemnej informacji złożonej bezpośrednio Towarzystwu lub za pośrednictwem Dystrybutora, winien poinformować Fundusz o zamiarze złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na:
   1) trzy dni przed złożeniem zlecenia odkupienia w przypadku, w którym zlecenie odkupienia ma obejmować taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, że ich wartość stanowi co najmniej 5% i mniej niż 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień przekazania Funduszowi informacji o zamiarze złożenia zlecenia odkupienia,
   2) siedem dni przed złożeniem zlecenia odkupienia w przypadku, w którym zlecenie odkupienia ma obejmować taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, że ich wartość stanowi co najmniej 10% i mniej niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień przekazania Funduszowi informacji o zamiarze złożenia zlecenia odkupienia,

3) dwadzieścia jeden dni przed złożeniem zlecenia odkupienia w przypadku, w którym zlecenie odkupienia ma obejmować taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, że ich wartość stanowi co najmniej 20% i mniej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień przekazania Funduszowi informacji o zamiarze złożenia zlecenia odkupienia,
4) trzydzieści dni przed złożeniem zlecenia odkupienia w przypadku, w którym zlecenie odkupienia ma obejmować taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, że ich wartość stanowi co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień przekazania Funduszowi informacji o zamiarze złożenia zlecenia odkupienia.

8a. W odniesieniu do pozostałych Subfunduszy zasady informowania Funduszu o zamiarze złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa określone są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

9. Fundusz, w którego imieniu działa Towarzystwo albo odpowiednio Dystrybutor, w dniu, w którym otrzymał od Uczestnika Funduszu informację, o której mowa w ust. 8, potwierdza, w formie pisemnej, otrzymanie od Uczestnika Funduszu informacji, o której mowa w ust. 8.

10. W przypadku braku powiadomienia Funduszu przez Uczestnika Funduszu o zamiarze złożenia zlecenia odkupienia w trybie określonym w ust. 8, Fundusz może odmówić realizacji zlecenia odkupienia. Fundusz informuje Uczestnika Funduszu o odmowie realizacji zlecenia odkupienia w formie pisemnej.

11. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa dotyczących Subfunduszu UniEURIBOR, o którym mowa w ust. 8, zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny przed godziną 12:00, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem ust. 12. W przypadku gdy warunki określone w zdaniu poprzednim nie zostaną spełnione w Dniu Wyceny przed godziną 12:00, obowiązuje cena odkupienia z następnego Dnia Wyceny.

11a. W odniesieniu do pozostałych Subfunduszy terminy i zasady realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa określone są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

12. Jeżeli będzie to leżeć w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu oraz istnieć będzie ryzyko braku możliwości korzystnego zbycia aktywów celem realizacji zobowiązań wobec Uczestników w związku ze złożonymi zleceniami odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 8, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa od tych Uczestników następnego Dnia Wyceny. W przypadku Subfunduszu UniWIBID Plus uprawnienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym przysługuje Funduszowi w przypadku złożenia zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa o wartości wyższej niż 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniWIBID Plus z poprzedniego Dnia Wyceny.

13. Postanowienia ust. 8 – 12 mają zastosowanie także do odkupień dokonywanych w ramach konwersji.

14. Fundusz może zawrzeć z Uczestnikiem umowę, na podstawie której Uczestnik składający zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa posiadanych w Subfunduszu UniWIBID Plus, może złożyć żądanie wypłaty zaliczkowej, na zasadach określonych poniżej.

15. Fundusz, na podstawie umowy, o której mowa w ust. 14, wypłaca Uczestnikowi środki pieniężne w związku z realizacją zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu UniWIBID Plus, w formie zaliczki, zgodnie z postanowieniami prospektu informacyjnego, w przypadku spełnienia łącznie następujących warunków:
   a) zlecenie odkupienia wskazuje kwotowo wartość wypłaty zaliczkowej;
   b) zlecenie odkupienia dotyczy kwoty nie przekraczającej 98% wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu UniWIBID Plus, zapisanych na Subrejestrze Uczestnika według stanu z poprzedniego Dnia Wyceny;
   c) łączna wartość odkupywanych przez Uczestników Funduszu Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu UniWIBID Plus, na podstawie zleceń odkupienia z żądaniem wypłaty zaliczkowej, w danym Dniu Wyceny nie jest wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniWIBID Plus ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny.

16. W przypadku, w którym łączna wartość odkupywanych przez Uczestników Funduszu Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu UniWIBID Plus, na podstawie zleceń odkupienia z żądaniem wypłaty zaliczkowej, w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny, Fundusz realizuje wypłaty zaliczkowe w odniesieniu do zleceń złożonych najwcześniej, nie uwzględniając zleceń, w odniesieniu do których wypłata zaliczkowa spowodowałaby przekroczenie przez wypłaty zaliczkowe.

17. Fundusz, biorąc pod uwagę kryteria, o których mowa w ust. 12 może odmówić realizacji wypłaty zaliczkowej albo podwyższyć w danym Dniu Wyceny próg procentowy, o którym mowa w ust. 15 lit. c) i ust. 16.

Art. 17a. Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
2. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.
3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:
   1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oraz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Subfunduszu albo
   2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
4. W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
   1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,
   2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.
6. Okresy zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek Uczestnictwa nie wliczają się do okresów o których mowa w art. 17 ust. 4 i 5.

Art. 18. Forma i wysokość wpłat

1. Minimalne wysokości wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa związanych z poszczególnymi Subfunduszami określa Część II Statutu.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w walucie wskazanej dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.

Art. 19. Potwierdzenia

1. Fundusz niezwłocznie wysyła Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które jest sporządzane przez Agenta Transferowego po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach, o których mowa w ust. 4 lub na ich osobisty odbiór. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego, a także za zgodą Uczestnika może być przesyłane za pomocą elektronicznych nośników informacji.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.
3. Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności:
   1) datę wydania potwierdzenia,
   2) nazwę Funduszu i Subfunduszu,
   3) dane identyfikujące Uczestnika,
   4) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   5) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,
   6) liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,
   7) w przypadku IKE lub IKZE, informacje określone w odpowiednio Umowie o prowadzenie IKE albo Umowie o prowadzenie IKZE.
4. Uczestnik może w pisemnym oświadczeniu wyrazić zgodę na doręczanie mu potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym terminie niż określony w ust. 1 lub w formie zbiorczego potwierdzenia. Zbiorcze potwierdzenie doręcza się Uczestnikowi w terminach wskazanych przez niego w pisemnym oświadczeniu.

Art. 20. Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. Cena nabycia Jednostki Uczestnictwa określana jest w Dniu Wyceny.
2. Cenę nabycia oblicza się według poniższego wzoru:

$$P = \frac{WAN/J}{1 - x}$$

gdzie:

P – oznacza cenę nabycia,

WAN/J – oznacza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,

x – oznacza mającą zastosowanie stawkę opłaty manipulacyjnej, o której mowa w Art. 21 Statutu.

Art. 21. Opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 94 Statutu, Towarzystwo, przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, może pobierać opłaty za ich zbywanie – opłatę manipulacyjną oraz opłatę za otwarcie Subrejestru.
2. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.
3. Towarzystwo, może obniżyć wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa, wszystkich nabywców, bądź określoną grupę nabywców, z obowiązku jej ponoszenia w sytuacjach określonych w ust. 4.
4. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących wypadkach:
   1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu lub Subfunduszu,
   2) na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
   3) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
   4) dokonywania przez Uczestnika Reinwestycji,
   5) w ramach uczestnictwa w Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,
   6) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.
5. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić, na zasadach określonych w ust. 4, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach zamiany, a także w ramach dokonywania konwersji.
6. Opłata za otwarcie Subrejestru będzie pobierana osobno dla każdego z Subrejestrów. Opłata za otwarcie Subrejestru, która może być pobierana przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie Subrejestru, określona jest w Tabelach Opłat. Opłata, o której mowa w niniejszym ustępie jest opłatą ustanowioną na podstawie przepisu art. 86 ust. 2 Ustawy. Do opłaty za otwarcie Subrejestru zastosowanie mają postanowienia ust. 2, 3, 4 i 7 niniejszego artykułu.
7. Nabywca, któremu Towarzystwo obniżyło wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolniło z obowiązku jej ponoszenia, z wyjątkiem wypadków, o których mowa w ust. 4 pkt 1) i 3), ma obowiązek przy nabyciu lub konwersji Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.
8. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz opłaty za otwarcie Subrejestru dla każdego z Subfunduszy określa Część II Statutu.

Art. 22. Opłata za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 94 Statutu, Towarzystwo przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa może pobierać opłatę manipulacyjną.
2. W przypadku pobrania opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wartość środków z tytułu odkupienia ulega pomniejszeniu o wartość opłaty manipulacyjnej.
3. Stawka i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.
4. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących wypadkach:
   1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu lub Subfunduszu,

2) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
3) w ramach uczestnictwa w Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE.

5. W wypadku, o którym mowa w ust. 4 pkt 2, Uczestnik, który uzyskał zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki ma obowiązek przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.
6. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określa Część II Statutu.

Art. 23. Opłata przy konwersji Jednostek Uczestnictwa

Konwersja podlega opłacie za konwersję. Opłata składa się z dwóch elementów: opłaty ruchomej i opłaty stałej, ustalanych w sposób następujący:

1) wysokość opłaty ruchomej za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty ruchomej za konwersję i podstawę ustalenia ostatecznej wysokości tej stawki. Maksymalna stawka opłaty ruchomej za konwersję stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie jednostek uczestnictwa wg Tabeli Opłat dla funduszu (subfunduszu), w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (fundusz docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, w którym odkupywane są jednostki uczestnictwa (Subfundusz źródłowy), z zastrzeżeniem, że stawka ta jest nieujemna. Opłata ruchoma pobierana jest przez Towarzystwo w funduszu docelowym, w którym nabywane są jednostki, od kwoty konwertowanych środków. Podstawą ustalenia ostatecznej wysokości stawki opłaty ruchomej za konwersję jest wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym w Dniu Wyceny. Zasady ustalenia opłaty ruchomej przy konwersji określone są w Tabelach Opłat. Pobór opłaty ruchomej następuje po pobraniu należnego podatku;
2) opłata stała może wynosić maksymalnie 1 % wartości konwertowanych środków, pomniejszonych o należny podatek i opłatę ruchomą za konwersję. Aktualna wartość opłaty stałej za konwersję podawana jest w Tabelach Opłat.

Art. 24. Opłata za zamianę Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu obciążana jest Opłatą za zamianę Jednostek Uczestnictwa.

2. Opłata za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana i pobierana zgodnie z zasadami określonymi w art. 23 Statutu.

Rozdział VIII. Szczególne zasady dotyczące nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 25. Wspólny Subrejestr małżeński

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny Subrejestr małżeński zgodnie z zasadami określonymi w ustępach poniższych, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny Subrejestr, składają oświadczenia o:
   1) pozostawaniu we wspólności majątkowej, umożliwiającej nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   2) wyrażeniu zgody na wykonywanie przez każdego z małżonków, na ich wspólny Subrejestr, wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie ustanowienia blokady Subrejestru i jego zamknięcia, oraz zlecenia konwersji, zamiany i transferu Jednostek Uczestnictwa, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,
   3) wyrażeniu zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z nich wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków; w takim wypadku Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,

4) wyrażeniu zgody na wyłączenie odpowiedzialności Towarzystwa za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników żądań odkupienia, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich.

3. Ponadto małżonkowie zobowiązani są do:
   1) wskazania wspólnego adresu małżonków, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   2) zawiadomienia – listem poleconym – Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej.
4. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Uczestnik IKE. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych Subrejestrów małżeńskich.
5. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Uczestnik IKZE. IKZE nie może być prowadzone w ramach wspólnych Subrejestrów małżeńskich.

Art. 25a Specjalistyczne Plany Inwestycyjne

1. Fundusz może, w ramach realizacji szczególnego rodzaju potrzeb Uczestników, oferować Uczestnikom możliwość udziału w Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych. O zaproponowaniu Uczestnikom możliwości udziału w Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz poinformuje w drodze ogłoszenia w dzienniku przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub w drodze ogłoszenia w sieci Internet na stronie www.union-investment.pl lub w siedzibie Towarzystwa lub poprzez wyłożenie stosownych informacji u Dystrybutorów.
2. Szczegółowe warunki uczestnictwa w danym Specjalistycznym Planie Inwestycyjnym uregulowane są w umowie zawieranej pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem, lub osobą która w wyniku przystąpienia do Planu zamierza stać się Uczestnikiem. Umowa ta jest zawierana na piśmie i obejmuje w szczególności: przedmiot umowy, dane identyfikacyjne osoby przystępującej do Planu, czas jej trwania, terminy i wysokość poszczególnych wpłat do Subfunduszu, zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach Planu, zasady rozwiązania umowy i informowania o zmianach w jej treści oraz może określić zasady wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zasady pobierania, a także wysokość opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie, o których mowa w ust. 4 poniżej. Umowa, o której mowa powyżej, może przewidywać obowiązek dodatkowego oznaczania wpłat dokonywanych w związku z uczestnictwem w Planie, które będą umożliwiać prawidłową identyfikację wpłaty przez Fundusz.
3. Uczestnik może zawrzeć umowę jednocześnie z kilkoma funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo. Umowa może przewidywać inwestowanie w Jednostki Uczestnictwa więcej niż jednego Subfunduszu.
4. Towarzystwo może w przypadku Planów pobierać od ich uczestników opłaty za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, a także opłatę wyrównawczą. Opłata wyrównawcza pobierana jest w razie niewywiązania się przez uczestnika Planu z jego obowiązków wynikających z uczestnictwa w Planie i nie może przekraczać wartości zniżek w opłatach za zbywanie Jednostek Uczestnictwa udzielonych uczestnikowi Planu w związku z jego uczestnictwem z Planie.
5. Opłata wyrównawcza, o której mowa w ust. 4 powyżej nie jest pobierana w przypadku, w którym uczestnik Planu nie wywiązał się z jego obowiązków wynikających z uczestnictwa w Planie w przeciągu 30 dni od wejścia w życie zmian, z przyczyn dotyczących Funduszu, takich jak:
   1) zmiany Statutu modyfikujące w istotnym stopniu zasady realizowanej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej lub zwiększające koszty obciążające Subfundusz,
   2) wprowadzenie w trakcie trwania Planu innych opłat manipulacyjnych obciążających uczestnika Planu niż przewidziane w umowie o uczestnictwo w Planie w momencie jej podpisywania,
   3) zmiana czasu trwania Funduszu.
6. Umowa, o której mowa w ust. 2 nie może ograniczać praw Uczestnika i nakładać na niego obowiązków innych niż określone w Statucie oraz ograniczać odpowiedzialności Funduszu.

Art. 25b. Indywidualne Konta Emerytalne

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKE.
2. Warunkiem zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKE jest zawarcie przez osobę zamierzającą gromadzić środki na IKE Umowy z Funduszem o prowadzenie IKE.
3. Osoby uprawnione do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE oraz gromadzenia oszczędności na IKE określają przepisy Ustawy o IKE/IKZE obowiązujące w dniu zawarcia Umowy oraz Regulamin IKE, z uwzględnieniem ust. 4.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat, przy czym Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE lub IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
5. Fundusz wskazuje Uczestnikowi IKE indywidualny numer IKE, umożliwiający jego identyfikację.

6. Regulamin IKE stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE określa zasady funkcjonowania IKE, w tym obowiązki i uprawnienia Funduszu i Uczestnika IKE, w związku z gromadzeniem oszczędności na IKE. Określa on w szczególności:
   1) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących oszczędności gromadzonych na IKE,
   2) sposób postępowania Funduszu, w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez Uczestnika IKE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat dopuszczalnych przez Ustawę o IKE/IKZE,
   3) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika IKE o środkach zgromadzonych na IKE,
   4) warunki i terminy dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,
   5) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
   6) zasady dokonywania wpłat na IKE w tym wysokość wpłat minimalnych, z uwzględnieniem postanowień Art. 18 ust. 2 Statutu,
   7) zasady dokonywania alokacji wpłat na IKE pomiędzy Subfunduszami, albo Subfunduszami i innymi funduszami (subfunduszami) zarządzanymi przez Towarzystwo,
   8) zasady zmiany warunków Umowy o prowadzenie IKE i informowania o tych zmianach,
   9) zasady pobierania określonych Statutem opłat związanych z nabywaniem, odkupywaniem, zamianą i konwersją Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, w tym zasady obniżania lub zwalniania z ponoszenia tych opłat.

Regulamin IKE dostępny jest w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej Towarzystwa oraz u Dystrybutorów.

7. Osoba zamierzająca zostać Uczestnikiem IKE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKE obowiązana jest złożyć oświadczenie, iż zapoznała się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKE, w tym w szczególności związanymi z wysokością dopuszczalnych wpłat na IKE, liczbą posiadanych IKE, następstwach odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE. Osobie tej udziela się pouczenia o konsekwencjach przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE/IKZE, zgodnie z obowiązującymi przepisami w Ustawie o IKE/IKZE w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE. Pierwsza wpłata na IKE może być dokonana nie wcześniej niż w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
8. W Umowie o prowadzenie IKE Uczestnik IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych przez Uczestnika IKE jako uprawnione do otrzymania środków z IKE w przypadku jego śmierci osobami uprawnionymi do tych środków są spadkobiercy Uczestnika IKE.
9. Wypłata środków zgromadzonych na IKE może nastąpić wyłącznie:
   1) na wniosek Uczestnika IKE, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
      a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
      b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Uczestnika IKE wniosku o dokonanie wypłaty; z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. w Regulaminie IKE określone są szczególne warunki dokonywania wypłaty;
   2) w przypadku śmierci Uczestnika IKE – na wniosek osoby uprawnionej.
10. Wypłata środków zgromadzonych na IKE może być dokonywana jednorazowo albo w ratach, w zależności od wniosku Uczestnika IKE albo osoby uprawnionej o dokonanie wypłaty.
11. Uczestnik IKE, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, z IKE nie może ponownie założyć IKE.
13. Uczestnik IKE nie może dokonywać wpłat na IKE, jeżeli z IKE dokonał wypłaty pierwszej raty.
14. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:
   1) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik IKE zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego albo
   2) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik IKE,
   3) na indywidualne konto emerytalne prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika IKE,
   4) w sposób inny niż wskazany powyżej, o ile jest to przewidziane przepisami Ustawy o IKE/IKZE.
15. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Ustawie o IKE/IKZE.

16. Szczegółowe warunki i zasady dokonywania wypłaty jednorazowej, wypłaty w ratach, zwrotu całości albo części środków oraz wypłaty transferowej określone są w Regulaminie IKE.
17. Z zastrzeżeniem ust. 29, rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE następuje w przypadku złożenia przez Uczestnika IKE wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE w formie pisemnej. Termin wypowiedzenia w takiej sytuacji wynosi 3 miesiące, chyba że Umowa o prowadzenie IKE stanowi inaczej. Złożenie zlecenia zwrotu całości środków jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy o prowadzenie IKE i skutkuje jej rozwiązaniem oraz zwrotem wszystkich zgromadzonych środków, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
18. W przypadku wypłaty całości środków/wypłaty transferowej środków zgromadzonych na IKE Umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem rozwiązuje się z dniem odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE.
19. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE następuje zwrot całości środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Na równi ze zwrotem całości środków, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na Subrejestrze Uczestnika IKE, jeżeli Umowa o prowadzenie IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
21. W przypadku, gdy na IKE Uczestnika IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu całości środków, w ciągu 7 dni, licząc od dnia złożenia przez Uczestnika IKE wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych 30% sumy składek podstawowych (w rozumieniu ustawy o pracowniczych programach emerytalnych) wpłaconych do programu emerytalnego.
22. Zwrotowi całości środków podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku wskazanym w ust. 21 – także o kwotę wskazaną w ust. 21.
23. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez Uczestnika IKE zostaje on pouczony o konsekwencjach zwrotu, o których mowa w ust. 22 i jest obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z tymi konsekwencjami.
24. Uczestnik IKE może wystąpić z wnioskiem o dokonanie zwrotu części środków zgromadzonych na IKE pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE oraz nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
25. Zwrot całości środków następuje także w przypadku, gdy następuje likwidacja Funduszu a Uczestnik IKE nie spełnia warunków do wypłaty lub wypłaty transferowej, z uwzględnieniem ust. 24.
26. Uczestnik IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien – jeżeli nie ma IKE w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik IKE nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot całości środków zgromadzonych na IKE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik IKE będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
27. Zwrot całości środków zgromadzonych na IKE następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE.
28. Zwrot części środków zgromadzonych na IKE następuje w terminie 30 dni od dnia złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 24.
29. Poza przypadkami określonymi powyżej, Umowa o prowadzenie IKE rozwiązuje się w sytuacji, w której Uczestnik IKE nie dokonał pierwszej wpłaty do Funduszu w terminie 30 dni od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
30. W ramach Umowy o prowadzenie IKE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy lub funduszy zarządzanych przez Towarzystwa, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy lub funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Z zastrzeżeniem postanowień Statutu dotyczących zamian, Uczestnik IKE może dokonywać zamiany pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKE Uczestnika.

31. Z zastrzeżeniem postanowień art. 17 ust. 7a Statutu, Uczestnik IKE może dokonać konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zapisanych na IKE wyłącznie na jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, które to jednostki uczestnictwa zostaną zapisane na IKE Uczestnika.
32. Towarzystwo pobiera w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE opłaty przewidziane postanowieniami Statutu zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą Regulaminem IKE. Ponad opłaty, o których mowa w zdaniu pierwszym Towarzystwo może pobrać opłatę przy wypłacie transferowej oraz zwrocie, jeżeli od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE nie upłynęło jeszcze 12 miesięcy. Opłata powyższa nie może być wyższa niż 5% środków podlegających wypłacie i ustalana jest w tabeli opłat manipulacyjnych objętej Regulaminem IKE, z zastrzeżeniem, że nie jest ona pobierana w przypadku konwersji lub zamiany w ramach IKE, o której mowa w ust. 31. Towarzystwo może odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w zdaniach poprzedzających, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za otwarcie Subrejestru, a także za zbywanie, konwersję lub zamianę Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika IKE warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

Art. 25c. Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKZE.
2. Warunkiem zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKZE jest zawarcie przez osobę zamierzającą gromadzić środki na IKZE Umowy z Funduszem o prowadzenie IKZE.
3. Osoby uprawnione do zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE oraz gromadzenia oszczędności na IKZE określają przepisy Ustawy o IKE/IKZE obowiązujące w dniu zawarcia Umowy oraz Regulamin IKZE, z uwzględnieniem ust. 4.
4. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat, przy czym Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE lub IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
5. Fundusz wskazuje Uczestnikowi IKZE indywidualny numer IKZE, umożliwiający jego identyfikację.
6. Regulamin IKZE stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKZE określa zasady funkcjonowania IKZE, w tym obowiązki i uprawnienia Funduszu i Uczestnika IKZE, w związku z gromadzeniem oszczędności na IKZE. Określa on w szczególności:
   1) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących oszczędności gromadzonych na IKZE,
   2) sposób postępowania Funduszu, w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez Uczestnika IKZE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat dopuszczalnych przez Ustawę o IKE/IKZE,
   3) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika IKZE o środkach zgromadzonych na IKZE,
   4) warunki i terminy dokonania wypłaty, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
   5) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
   6) zasady dokonywania wpłat na IKZE w tym wysokość wpłat minimalnych, z uwzględnieniem postanowień art. 18 ust. 2 Statutu,
   7) zasady dokonywania alokacji wpłat na IKZE pomiędzy Subfunduszami, albo Subfunduszami i innymi funduszami (subfunduszami) zarządzanymi przez Towarzystwo,
   8) zasady zmiany warunków Umowy o prowadzenie IKZE i informowania o tych zmianach,
   9) zasady pobierania określonych Statutem opłat związanych z nabywaniem, odkupywaniem, zamianą i konwersją Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE, w tym zasady obniżania lub zwalniania z ponoszenia tych opłat.
7. Regulamin IKZE dostępny jest w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej Towarzystwa w oraz u Dystrybutorów.
8. Osoba zamierzająca zostać Uczestnikiem IKZE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKZE obowiązana jest złożyć oświadczenie, iż zapoznała się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKZE, w tym w szczególności związanymi z wysokością dopuszczalnych wpłat na IKZE, liczbą posiadanych IKZE, następstwach odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE. Osobie tej udziela się pouczenia o konsekwencjach przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE/IKZE, zgodnie z obowiązującymi przepisami w Ustawie o IKE/IKZE w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE. Pierwsza wpłata na IKZE może być dokonana nie wcześniej niż w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE.
9. W Umowie o prowadzenie IKZE Uczestnik IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci. Wskazanie to może

być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych przez Uczestnika IKZE jako uprawnione do otrzymania środków z IKZE w przypadku jego śmierci osobami uprawnionymi do tych środków są spadkobiercy Uczestnika IKZE.

10. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE może nastąpić wyłącznie:
    1) na wniosek Uczestnika IKZE, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;
    2) w przypadku śmierci Uczestnika IKZE – na wniosek osoby uprawnionej.
11. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE może być dokonywana jednorazowo albo w ratach, w zależności od wniosku Uczestnika IKZE albo osoby uprawnionej o dokonanie wypłaty.
12. Uczestnik IKZE, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, z IKZE nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE.
13. Uczestnik IKZE nie może dokonywać wpłat na IKZE, jeżeli z IKZE dokonał wypłaty pierwszej raty.
14. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
    1) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik IKZE zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego albo
    2) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika IKZE,
    3) w sposób inny niż wskazany powyżej, o ile jest to przewidziane przepisami Ustawy o IKE/IKZE.
15. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Ustawie o IKE/IKZE.
16. Szczegółowe warunki i zasady dokonywania wypłaty jednorazowej, wypłaty w ratach, zwrotu środków oraz wypłaty transferowej określone są w Regulaminie IKZE.
17. Z zastrzeżeniem ust. 23, rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKZE następuje w przypadku złożenia przez Uczestnika IKZE wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE w formie pisemnej. Termin wypowiedzenia w takiej sytuacji wynosi 3 miesiące, chyba że Umowa o prowadzenie IKZE stanowi inaczej. Złożenie zlecenia zwrotu całości środków jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy o prowadzenie IKZE i skutkuje jej rozwiązaniem oraz zwrotem wszystkich zgromadzonych środków, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKZE w przypadkach wyraźnie wskazanych w Regulaminie IKZE.
18. W przypadku wypłaty całości środków/wypłaty transferowej środków zgromadzonych na IKZE Umowa o prowadzenie IKZE zawarta z Funduszem rozwiązuje się z dniem odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE.
19. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE następuje zwrot całości środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Zwrot całości środków zgromadzonych na IKZE następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE.
21. Na równi ze zwrotem całości środków, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na Subrejestrze Uczestnika IKZE, jeżeli Umowa o prowadzenie IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
22. Uczestnik IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien – jeżeli nie ma IKZE w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik IKZE nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot całości środków zgromadzonych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik IKZE będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
23. Poza przypadkami określonymi powyżej, Umowa o prowadzenie IKZE rozwiązuje się w sytuacji, w której Uczestnik IKZE nie dokonał pierwszej wpłaty do Funduszu w terminie 30 dni od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE.
24. W ramach Umowy o prowadzenie IKZE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy lub funduszy zarządzanych przez Towarzystwa, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy lub funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik IKZE może dokonywać zamiany pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKZE Uczestnika.

25. Z zastrzeżeniem postanowień art. 17 ust. 7a Statutu, Uczestnik IKZE może dokonać konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zapisanych na IKZE wyłącznie na jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, które to jednostki uczestnictwa zostaną zapisane na IKZE Uczestnika.
26. Towarzystwo pobiera w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKZE opłaty przewidziane postanowieniami Statutu zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą Regulaminem IKZE. Ponad opłaty, o których mowa w zdaniu pierwszym Towarzystwo może pobrać opłatę przy wypłacie transferowej oraz zwrocie, jeżeli od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE nie upłynęło jeszcze 12 miesięcy. Opłata powyższa nie może być wyższa niż 5% środków podlegających wypłacie i ustalana jest w tabeli opłat manipulacyjnych objętej Regulaminem IKZE, z zastrzeżeniem, że nie jest ona pobierana w przypadku konwersji lub zamiany w ramach IKZE, o której mowa w ust. 25. Towarzystwo może odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w zdaniach poprzedzających, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za otwarcie Subrejestru, a także za zbywanie, konwersję lub zamianę Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika IKZE warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie.

Art. 26. Sprzeczne zlecenia

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Subrejestru i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: nabycie, transfer, zamiana, konwersja i odkupienie Jednostek Uczestnictwa, przy czym zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa z żądaniem zapłaty zaliczkowej realizowane jest przed zleceniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa bez takiego żądania.

Art. 27. Blokada Subrejestru. Szczególne rodzaje blokady Subrejestru

1. Fundusz może dokonać na żądanie Uczestnika odwołalnej blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa pozostających w Subrejestrze.
2. Odwołalna blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika, co nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia, zamiany i konwersji Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Subrejestru.
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Subrejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań Uczestnika wobec osób trzecich może zostać ustanowiony zastaw na Jednostkach Uczestnictwa. W przypadku ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa Fundusz może ustanowić na żądanie Uczestnika blokadę, która może być odwołana wyłącznie przez osobę, na której rzecz został ustanowiony zastaw lub za jej pisemną zgodą.
5. Fundusz może dokonać na żądanie Uczestnika będącego uczestnikiem Specjalistycznego Planu Inwestycyjnego odwołalnej blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach tego Planu, innych niż zlecenia wynikające z zawartej umowy dotyczącej uczestnictwa w tym Planie.

Rozdział IX. Wycena Funduszu i Subfunduszy.

Art. 28. Dzień Wyceny. Metody i zasady dokonywania wyceny

1. Dniem Wyceny jest każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 12:00. Wybór godziny 12:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
   1) wycena z dnia bieżącego jest ogłaszana w dniu bieżącym,
   2) realizacja zleceń Uczestników następuje w Dniu Wyceny jeżeli zlecenie dotrze do Agenta Transferowego przed godziną rozpoczęcia sesji giełdowej w Dniu Wyceny,

3) postawienie środków do dyspozycji Uczestnika następuje w dniu następnym po Dniu Wyceny jeżeli zlecenie dotrze do Agenta Transferowego przed godziną rozpoczęcia sesji giełdowej w Dniu Wyceny.

3. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.
6. Fundusz jest denominowany w złotych polskich.
7. (skreślono)
8. Subfundusz *UniEURIBOR* jest denominowany w euro.
9. Subfundusz *SGB Dłużny* jest denominowany w złotych polskich.
10. Subfundusz *UniAktywny Pieniężny* jest denominowany w złotych polskich.
11. Subfundusz *SGB Gotówkowy* jest denominowany w złotych polskich.
12. Subfundusz *UniGotówkowy4* jest denominowany w złotych polskich.
13. Subfundusz UniWIBID Plus jest denominowany w złotych polskich.
14. Subfundusz UniObligacje Aktywny jest denominowany w złotych polskich.
15. Subfundusz UniBessa jest denominowany w złotych polskich.
16. Subfundusz UniAkcje: Daleki Wschód jest denominowany w złotych polskich.
17. Subfundusz UniStrategie Dynamiczny jest denominowany w złotych polskich.
18. Subfundusz UniObligacje Zamienne jest denominowany w złotych polskich.
19. Subfundusz UniDynamiczna Alokacja Aktywówjest denominowany w złotych polskich.
20. Subfundusz SGB Zagraniczny jest denominowany w złotych polskich.
21. Subfundusz UniAkcje Biopharma jest denominowany w złotych polskich.
22. Subfundusz UniAkcje Globalny Dywidendowy jest denominowany w złotych polskich.
23. Subfundusz UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 9 jest denominowany w złotych polskich.
24. Subfundusz UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 10 jest denominowany w złotych polskich.
25. Subfundusz UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 11 jest denominowany w złotych polskich.
26. Subfundusz UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 12 jest denominowany w złotych polskich.

Rozdział X. Dochody i koszty Funduszu oraz Subfunduszy.

Art. 29. Dochody Funduszu i Subfunduszy

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
2. Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach, o których mowa w ust. 1 zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

Art. 30. Wynagrodzenie Towarzystwa

Towarzystwo, pobiera za zarządzanie Subfunduszami wynagrodzenie w wysokości określonej w Części II Statutu.

Art. 31. Pokrywanie kosztów Funduszu

Koszty działalności Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszy albo ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień Części II Statutu.

Art. 32. Świadczenia na rzecz Uczestnika

1. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalane i wypłacane na zasadach określonych w ustępach poniższych.
2. Warunkiem przyznania przez Fundusz świadczenia, o którym mowa w ust. 1 jest
   1) podpisanie przez Uczestnika umowy z Funduszem,

2) zawarcie Umowy bezpośrednio z Funduszem oraz - o ile Umowa nie stanowi inaczej - dokonywanie przez Uczestnika Funduszu wyłącznie wpłat bezpośrednich na rachunek Funduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora,
3) posiadanie przez Uczestnika, który zawarł umowę, określoną w pkt. 1 w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w danym Subfunduszu lub we wszystkich Subfunduszach, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu lub Subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozrachunkowym była większa niż 1 000 000 PLN dla Subrejestrów w PLN albo 500 000 EUR dla Subrejestrów w EUR. Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w ust. 1 i może być ustanowiona w szczególności jako kwartalny, półroczny, roczny okres rozrachunkowy. Strony umowy, o której mowa w ust. 1 mogą ustalić inną długość okresu rozrachunkowego, z zastrzeżeniem, iż dla Subfunduszu UniWIBID Plus długość okresu rozliczeniowego może być ustalona jako miesięczny, kwartalny, półroczny, bądź roczny okres rozliczeniowy.

3. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1 ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
4. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1, zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w okresie rozrachunkowym oraz długości okresu rozrachunkowego. Wysokość tego świadczenia, w zależności od długości okresu rozrachunkowego określa taryfa ustalana przez zarząd Towarzystwa.
5. Świadczenie, na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1 spełniane jest ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla Towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie tym Subfunduszem.
6. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w ust. 1, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik zadecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej powiadamiając o tym Fundusz najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą spełnienia świadczenia w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
7. W odniesieniu do Uczestników będących uczestnikami Specjalistycznych Planów Inwestycyjnych wysokość kwoty, o której mowa w ust. 2 może zostać przez Fundusz obniżona, maksymalnie o 99,9 %.

Rozdział XI. Obowiązki informacyjne Funduszu.

Art. 33. Ogłaszanie prospektów informacyjnych. Pismo przeznaczone do ogłoszeń Funduszu

1. Prospekt informacyjny oraz Kluczowe informacje dla inwestorów i inne ogłoszenia dotyczące Funduszu albo Subfunduszy wymagane przepisami prawa i Statutu są publikowane przez Fundusz w sieci Internet na stronie www.union-investment.pl, chyba że Statut wskazuje inne miejsce publikacji.
2. Fundusz przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bezpłatnie udostępnia Kluczowe informacje dla inwestorów.
3. Na żądanie Uczestnika, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz zobowiązuje się przesłać mu prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, na adres korespondencyjny wpisany do Subrejestru.

3a. Na żądanie Uczestnika zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Towarzystwo udostępnia bezpłatnie, szczegółowe informacje na temat sposobu wykonania prawa głosu przysługującego funduszowi, z tytułu instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu.

4. O zamiarze połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym albo zamiarze połączenia subfunduszy Towarzystwo ogłosi w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim „Gazeta Giełdy Parkiet”, a w przypadku zawieszenia wydawania dziennika „Gazeta Giełdy Parkiet”, w dzienniku „Rzeczpospolita”.

Art. 34. Sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy

1. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe, w tym połączone sprawozdania finansowe oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy w sposób o którym mowa w Art. 33 ust. 1.
2. Na żądanie Uczestnika, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz zobowiązuje się przesłać mu, na adres korespondencyjny wpisany do Subrejestru, sprawozdania finansowe o których mowa w ust. 1.

Art. 35. Inne informacje

1. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz w sieci Internet na stronie www.union-investment.pl.
2. Fundusz będzie udostępniał, nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy, informacje dotyczące Subfunduszy, w tym między innymi informacje dotyczące składu portfela inwestycyjnego Subfunduszy. Zakres ogłaszanych informacji będzie każdorazowo ustalany przez Towarzystwo.
3. Fundusz będzie udostępniał w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz w sieci Internet na stronie www.union-investment.pl aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym lub skrócie tego prospektu.

Rozdział XII. Zasady rozwiązania Funduszu.

Art. 36. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
   1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
   2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym bankiem umowy prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
   3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000 zł.,
   4) Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu, o której mowa w art. 36 ust. 3 Statutu,
   5) likwidacji, na zasadach określonych w Art. 38 Statutu, ulegnie ostatni Subfundusz.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej niż 50.000.000 złotych.
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim „Gazeta Giełdy Parkiet", a w przypadku zawieszenia wydawania dziennika „Gazeta Giełdy Parkiet" w dzienniku „Rzeczpospolita".
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

Rozdział XIII. Tworzenie nowych Subfunduszy, ich likwidacja i łączenie.

Art. 37. Utworzenie nowego Subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat na wydzielony rachunek bankowy tego Subfunduszu.
3. Do przyjmowania wpłat i zapisów na jednostki uczestnictwa nowego Subfunduszu zastosowanie mają postanowienia Art. 9 Statutu, z zastrzeżeniem, że przyjmowanie wpłat nie może rozpocząć się wcześniej niż z dniem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 1.

Art. 38. Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 2a Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 50 000 000 złotych (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) lub odpowiednio, utrzymywania się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na poziomie poniżej 50 000 000 złotych (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) od dnia rozpoczęcia działalności przez Subfundusz, ale nie krócej niż przez okres przekraczający 3 miesiące, a także w przypadku, gdy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania

Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Funduszu związanych z Subfunduszem.

2a. Subfundusz UniWIBID Plus może zostać zlikwidowany w przypadku gdy:
   1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa niż 10.000.000 (dziesięć milionów) zł.,
   2) wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Funduszu związanych z Subfunduszem,
   3) ulegną zmianie przepisy dotyczące opodatkowania przychodów związanych z uczestnictwem w Funduszu.

3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu, podejmuje Towarzystwo.
4. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
5. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
6. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
7. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
   1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na rachunek innego Subfunduszu lub rachunek innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo celem nabycia jednostek uczestnictwa,
   2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników Funduszu,
   3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa,
   4) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w Art. 35 ust. 1 Statutu,
   4a) po rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo wzywa wierzycieli, którzy posiadają wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem, do zgłaszania roszczeń w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w pkt 4),
   5) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,
   6) po dokonaniu czynności określonych w pkt. 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
      a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt. 1),
      b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
      c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu.
   7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego,
   8) miejscem wykonania zobowiązania polegającego na wypłacie Uczestnikom Subfunduszu uzyskanych środków pieniężnych w ramach likwidacji Subfunduszu, o których mowa w pkt 1), jest miejsce siedziby Funduszu.
8. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Subfunduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo na stronie internetowej www.union-investment.pl. .

Art. 39. Tryb łączenia Subfunduszy.

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla łączenia Funduszy.

Rozdział XIII. Postanowienia końcowe.

Art. 40. Zmiany Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zmiany Statutu dokonywane są w trybie określonym w Ustawie i wchodzą w życie w terminach w określonych w Ustawie.
3. Zmiany Statutu będą ogłaszane poprzez dokonanie jednokrotnego ogłoszenia na stronie internetowej www.union-investment.pl.

Część II. Subfundusze
Rozdział XIV. *UniEURIBOR*

Art. 41. Cel inwestycyjny *UniEURIBOR*

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Zamiarem Funduszu jest osiągnięcie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
4. Stopa odniesienia jest obliczana na podstawie indeksu. Stopa odniesienia służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlając zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwaną w niniejszym rozdziale „stopą odniesienia".
5. Indeks o którym mowa w ust. 4 jest wyliczany każdego dnia w roku. Jego wartość początkowa wynosi 1000. Opiera się na stawce EURIBOR1M, (czyli o stopę oprocentowania depozytów 1-miesięcznych na międzybankowym rynku pieniężnym dla euro).
6. Okres odsetkowy stawki EURIBOR1M rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego miesiąca, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego miesiąca. Data ustalenia stawki EURIBOR1M przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.
7. Indeks jest wyliczany według następującego wzoru:
   BVt=BV0*{1+[EURIBOR1M*(d/360)]}
   gdzie: BVt – wartość indeksu danego dnia („dzień t"),
   BV0 – wartość indeksu w dniu stanowiącym początek okresu odsetkowego,
   EURIBOR1M – stawka EURIBOR dla depozytów 1 miesięcznych na międzybankowym rynku,

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

Art. 42. Rodzaje lokat dokonywanych przez *UniEURIBOR*

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
   1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   2) dłużne papiery wartościowe,
   3) kwity depozytowe i listy zastawne,
   4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
   5) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które, zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 43 ust. 8,
   - pod warunkiem że są zbywalne,
   6) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych,
   7) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
3. Nie mniej niż 50% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w instrumenty rynku pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe denominowane w EURO.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
5. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe znajdujące się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych tego samego emitenta nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem iż w przypadku listów zastawnych łączna wartość pożyczonych listów zastawnych

wyemitowanych przez jeden bank hipoteczny nie może przekroczyć 25% Wartości Aktywów Funduszu.

6. Z zastrzeżeniem ust. 7, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

8. Instrumenty, o których mowa w ust. 6 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.

9. *(skreślono)*

10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) instrumentami bazowymi są:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

11. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 145 - 149 Ustawy, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;

2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta..

12. *(skreślono)*
12a. *(skreślono)*
12b. *(skreślono)*
13. *skreślono*
13a. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
14. Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:
1) 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody zaangażowania;
2) 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Funduszu wynoszącego 20 dni roboczych – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
3) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej.
15. Fundusz działający na rzecz Subfunduszu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach. o ile:
1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;
2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
4) warunki, o których mowa w pkt 1) - 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
16. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
16a. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego

państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 42 ust. 2 pkt 6)..

16b. Papier wartościowy i Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:

a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrument Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a.

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

1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu - w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w Towarzystwie: w narzędziu wartości zagrożonej;
4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta - wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
5) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
6) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;
7) ryzyko operacyjne - ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.

Art. 43. Kryteria doboru lokat

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których

czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 42 ust. 2 musi być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie rentowności wyższej niż określona stopa odniesienia przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Fundusz działający na rachunek Subfunduszu.
3. Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot kategorie lokat wymienione w art. 42 ust. 2 pkt 1), 2) i 3) Statutu kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) płynności,
   2) ceny,
   3) dostępności,
   4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
   5) ryzykiem kredytowym,
   6) wyceny,
   7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
4. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 42 ust. 2 pkt. 4) Statutu określone są w art. 42 ust. 7 i ust. 8 Statutu.
5. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 42 ust. 2 pkt 7) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
6. W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności.
7. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może dokonywać lokat za granicą, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej. Instrumenty Rynku Pieniężnego i papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać lub obejmować instrumenty finansowe i prawa majątkowe, o których mowa w art. 42 ust. 2 pkt 5), wyłącznie w związku z prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości).

Art. 44. Pożyczki i kredyty

Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, może zaciągać, pożyczki i kredyty na zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Art. 45. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 100 000 euro, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 10 000 euro, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne nie może być niższa niż 40 000 euro, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 1 000 euro.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w euro.

Art. 46. Maksymalne wysokości opłat

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie jest pobierana opłata związana z ich zbywaniem.
2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie jest pobierana opłata związana z ich odkupywaniem.

Art. 47. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 2 i 3. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 2 i 3 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części przez czas oznaczony lub nieoznaczony.
2. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty nielimitowane:
   1) koszty prowizji maklerskich i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych,
   2) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
   3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,
   4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.
3. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:
   1) koszty opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz inne koszty usług Depozytariusza ponoszone przez Fundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   2) koszty usług Agenta Transferowego do wysokości 0,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   3) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   4) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   5) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 i 3, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
5. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 2 lub 3 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 2 lub 3 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
7. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa w ust. 3 powyżej, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa powyżej.
8. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 2 i 3 następuje w terminach wymagalności wynikających z umów na podstawie których te koszty są ponoszone lub w terminach określonych przepisami prawa.
9. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie będzie wyższe niż 100.000 zł. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Subfunduszu, takie jak w szczególności koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Subfunduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Subfunduszu korzysta likwidator na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz – w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz

prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.

10. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz – w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 – 8 powyżej.

11-13. (skreślony)

Art. 48. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:
   1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości nie większej niż 1% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 0,30% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 47 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej,
   2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 poniżej.
2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 47 ust. 1 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 pkt 1 przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.
3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszu przez Towarzystwo będą wyższe niż stopa odniesienia.
   1)Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo są wyższe niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:
   W(NAV) >= W(BV)
   - gdzie:
   W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako stosunek Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
   W(BV) –stopa odniesienia, o której mowa w art. 41 ust. 4 w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 41 ust. 5 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości tego indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
   2) wynagrodzenie to ustalane jest zgodnie z poniższym wzorem:
   PF= 0,33*(W(NAV) – W(BV))*A(NAV)
   gdzie:
   PF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie,
   W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako stosunek Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
   W(BV) –stopa odniesienia, o której mowa w art. 41 ust. 4 w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 41 ust. 5 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości tego indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
   A(NAV) – Średnia Wartość Aktywów Netto w danym okresie rozliczeniowym.

3) okresami rozliczeniowymi są okresy miesięczne, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony od drugiego Dnia Wyceny do ostatniego dnia bieżącego miesiąca kalendarzowego.
4) wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny.
5) wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w pkt 4) należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 2).

Rozdział XV. (skreślono)

Rozdział XVI. *SGB Dłużny*
Art. 57 Cel inwestycyjny Subfunduszu
1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu będzie wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. .

Art. 58 Rodzaje lokat dokonywanych przez SGB Dłużny

1. Subfundusz przy dokonywaniu lokat przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.
2. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w:
1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
2) dłużne papiery wartościowe,
3) kwity depozytowe i listy zastawne,
- pod warunkiem, że są zbywalne,
4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- pod warunkiem, że są zbywalne,
5) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych,
6) certyfikaty inwestycyjne.
7) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które, zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, na zasadach określonych w ust. 3.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać lub obejmować instrumenty finansowe i prawa majątkowe, o których mowa w ust. 2 pkt 7), wyłącznie w związku z prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości).

Art. 59. Kryteria doboru lokat oraz zasady ich dywersyfikacji
1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w papiery wartościowe, a w szczególności w rodzaje dłużnych papierów wartościowych zależą od oceny perspektyw rynków, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio- i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.
2. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w kategorie lokat wskazane w art. 58 ust. 2 pkt 1, 2 i 3, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 58 ust. 2 musi być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot kategorie lokat wymienione w art. 58 ust. 2 pkt 1) 2) i 3) Statutu kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) płynności,
   2) ceny,
   3) dostępności,
   4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
   5) ryzykiem kredytowym,
   6) wyceny,
   7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisu ust. 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu 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.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, 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 Subfunduszu.
9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

16. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. Z zastrzeżeniem ust. 18, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

18. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
    1) płynności,
    2) ceny,
    3) dostępności,
    4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
    5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
19. Instrumenty, o których mowa w ust. 17 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.

20. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD oraz na następującym rynku zorganizowanym w państwie nienależącym do OECD: Belgrade Stock Exchange – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy,
2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

21. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest:
a) podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, albo
b) podmiot z siedzibą w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

22. Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 0, poz. 537).
23. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

Art. 60 Kredyty i pożyczki Subfunduszu

Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

Art. 61. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1.000 złotych, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 1.000 złotych, z zastrzeżeniem ust. 3. Uczestnicy IKE lub Uczestnicy IKZE mogą zostać zwolnieni przez Fundusz z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty.
2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 62. Maksymalne wysokości opłat

1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 2% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 2% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
4. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 złotych.

Art. 63. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
2) koszty prowizji i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi,
3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu,
4) koszty opłat sądowych,
5) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
6) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza

ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny,

7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,
9) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 58 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
12) koszty usług Agenta Transferowego,
13) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
14) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 5) są kosztami nielimitowanymi Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 6) – 13) należą do kosztów limitowanych Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 64 Statutu;
2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 6);
3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
7)w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł rocznie;
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł;

z zastrzeżeniem, że koszty określone w ust. 1 pkt 6) - 12) mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto w skali roku; koszty powyżej tego progu oraz powyżej limitów wskazanych w pkt 1) – 9) pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

1) umowy, na podstawie których Subfundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 3), 6) – 8) i 10) – 13);
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 5) i 9).

5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13), jak również o obniżeniu łącznego limitu kosztów określonych w ust. 3 oraz wybranych lub wszystkich kategorii kosztów określonych w ust. 3.
6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

7. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz - w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 - 10 powyżej.

Art. 64. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości nie większej niż 1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 0,30% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art.63 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 poniżej,
2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej,

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
3. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu") zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie wyższa niż stopa referencyjna

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa referencyjna w przypadku spełnienia poniższego warunku:
   W(NAV) > W(BV)
   - gdzie:
   W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV) = NAV1/NAV0-1, gdzie:
   NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego
   NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny
   W(BV) –stopa referencyjna, o której mowa w art. 57 ust. 4 w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 57 ust. 5 w ostatnim Dniu

Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości tego indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy miesięczne (miesiąc kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.
3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4):
   R(i)=PF(i)-PF(i-1)
   PF(i) = 0,30*(W(NAV(i-1)) – W(BV))*A(NAV(i-1))
   gdzie:
   PF(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,
   R(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny
   W(NAV(i-1)) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV0-1, gdzie:
   NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny .
   NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.
   W(BV) - stopa referencyjna, o której mowa w art. 57 ust. 4 w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 57 ust. 5 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości tego indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego
   A(NAV(i-1)) – Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.
4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.
5) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.
4. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 i 2.

Rozdział XVII. *UniAktywny Pieniężny*

Art. 65 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Zamiarem Funduszu jest osiągnięcie lepszego wyniku niż Stopa Referencyjna ustalona dla Subfunduszu.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
4. Stopa Referencyjna obliczana jest na podstawie Indeksu. Stopa Referencyjna służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlając zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu.
5. Indeks o którym mowa w ust. 4 jest wyliczany każdego dnia w roku. Jego wartość początkowa wynosi 1000. Opiera się na stawce 1,2-krotności wskaźnika NBP – średniego oprocentowania 1-3-miesięcznych depozytów złotowych dla sektora gospodarstw domowych i instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych (Źródło: NBP). Okres odsetkowy wskaźnika NBP rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego miesiąca, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego miesiąca.
   Indeks (BV) jest wyliczany każdego dnia w roku według następującego wzoru:
   BVt=BV0x(1+(1,2*DepR*d)/365)
   gdzie:
   BVt – wartość kapitału danego dnia („dzień t”),
   BV0 – wartość kapitału w dniu stanowiącym początek okresu odsetkowego wskaźnika NBP,
   d - liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a dniem stanowiącym początek okresu odsetkowego.

DepR – wskaźnik NBP – średniego oprocentowania 1-3-miesięcznych depozytów złotowych dla sektora gospodarstw domowych i instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych (Źródło: NBP)..

6. (Skreślono)

Art. 66. Rodzaje lokat dokonywanych przez UniAktywny Pieniężny

1. Subfundusz przy dokonywaniu lokat przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.
2. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w następujące rodzaje lokat:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3,
2) listy zastawne, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe, za które na potrzeby Statutu, uznaje się:
a) bony skarbowe i obligacje skarbowe o zmiennym i stałym oprocentowaniu,
b) obligacje emitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa (w tym, gwarantowane przez Skarb Państwa oraz obligacje zamienne na akcje),
c) inne prawa majątkowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, które to prawa stanowią papiery wartościowe (lub mogą być uznane za papiery wartościowe) zgodnie z: przepisami państwa, w którym siedzibę ma emitent tych praw majątkowych lub państwa, w którym zostały wyemitowane lub państwa, w którym te prawa majątkowe są przedmiotem obrotu. lokaty w wymienione wyżej instrumenty dokonywane są na zasadach określonych w ust. 3.
3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 4 – 8,
4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 9,
5) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 10.

3. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
2) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w art. 94 ust. 1 pkt 1 oraz 2 Ustawy, spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) lit. a) – c) Ustawy lub których emitent spełnia te wymogi,
3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w art. 94 ust. 1 pkt 1, 2 oraz 4 Ustawy, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
2) opcje, gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

6. Instrumenty, o których mowa w ust. 4 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
4) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych, według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku zmiany stopy procentowej, w celu ograniczenia tego ryzyka, z zastrzeżeniem, że nie będą wykorzystywane do zamiany aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim,
2) utrzymuje taką część Aktywów Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, która pozwala na realizację transakcji.

Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych – pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach

zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
12. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Art. 66a. Szczególne zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w kategorie lokat określone w art. 66 ust. 2 pkt 2) Statutu, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 66 ust. 2 musi być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 3a, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w:
   1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
   2) 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 pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. 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.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu 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.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, 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 Subfunduszu.
9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art. 67. Kryteria doboru lokat

1. Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż rok.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu wysokiej płynności.
3. Lokaty Subfunduszu są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

Art. 68. Kredyty i pożyczki Subfunduszu

Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, 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 Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu..

Art. 69. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę, nie niższą jednak niż 20 złotych,a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Uczestników IKZE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty.
2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 70. Maksymalne wysokości opłat

1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
4. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 złotych.

Art. 71. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
2) koszty prowizji i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi,
3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu,
4) koszty opłat sądowych,
5) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
6) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny,
7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,
9) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 66 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
12) koszty usług Agenta Transferowego,
13) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
14) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 5) są kosztami nielimitowanymi Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 6) – 13) należą do kosztów limitowanych Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 72 Statutu;
2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 6);
3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;

4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł rocznie;
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł;

z zastrzeżeniem, że koszty określone w ust. 1 pkt 6) - 12) mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto w skali roku; koszty powyżej tego progu oraz powyżej limitów wskazanych w pkt 1) – 9) pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:
1) umowy, na podstawie których Subfundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 3), 6) – 8) i 10) – 13);
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 5) i 9).
5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13), jak również o obniżeniu łącznego limitu kosztów określonych w ust. 3 oraz wybranych lub wszystkich kategorii kosztów określonych w ust. 3.
6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz - w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 - 10 powyżej.

Art. 72. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:
1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości nie większej niż 1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 0,30% przeznaczane jest

na pokrycie kosztów działalności Subunduszu, o których mowa w art.71 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 poniżej,

2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej,

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Funduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

3. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu") zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie wyższa niż stopa referencyjna

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa referencyjna w przypadku spełnienia poniższego warunku:
W(NAV) > W(BV)
- gdzie:
W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV) = NAV1/NAV0-1, gdzie:
NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego
NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny
W(BV) –stopa referencyjna, o której mowa w art. 65 ust. 4 w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 65 ust. 5 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości tego indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy miesięczne (miesiąc kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4):
R(i)=PF(i)-PF(i-1)
PF(i) = 0,30*(W(NAV(i-1)) – W(BV))*A(NAV(i-1))
gdzie:
PF(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,
R(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny
W(NAV(i-1)) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV0-1, gdzie:
NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny .
NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.
W(BV) - stopa referencyjna, o której mowa w art. 65 ust. 4 w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 65 ust. 5 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości tego indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego
A(NAV(i-1)) – Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

4. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 i 2.

Rozdział XVIII. *SGB Gotówkowy*

Art. 73 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu będzie ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Zamiarem Funduszu jest osiągnięcie lepszego wyniku niż Benchmark ustalony dla Subfunduszu.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
4. Benchmark jest indeksem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany w niniejszym rozdziale „Benchmarkiem".
5. Benchmark jest wyliczany każdego dnia w roku według następującego wzoru:
   BV_t = BV_0 * (1 + (WIBID1M+50 bp) * d / 365)
   BV_t - wartość Benchmarku danego dnia (dzień t)
   BV_0 - wartość Benchmarku w ostatnim dniu roboczym poprzedniego miesiąca
   WIBID1M – stawka WIBID dla depozytów 1 miesięcznych ustalona 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca
   50bp = 50 punktów bazowych,
   d - liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca
6. Po raz pierwszy Benchmark zostanie wyliczony pierwszego Dnia Wyceny. Wartość początkowa Benchmarku wynosi 1000. Benchmark opiera się o międzybankową stawkę WIBID dla depozytów 1 miesięcznych, która we wzorze określonym w pkt. 5 ulega zmianie każdego miesiąca.

Art. 74. Rodzaje lokat dokonywanych przez SGB Gotówkowy

1. Subfundusz przy dokonywaniu lokat przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w:
1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
2) dłużne papiery wartościowe,
3) kwity depozytowe i listy zastawne,
4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- pod warunkiem, że są zbywalne,
5) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

Art. 75. Kryteria doboru lokat oraz zasady ich dywersyfikacji

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie rentowności wyższej niż określony Benchmark przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Subfundusz.
2. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 74 ust. 2 musi być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot kategorie lokat wymienione w art. 74 ust. 2 pkt 1) 2) i 3) Statutu kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) ryzykiem kredytowym,
6) wyceny,
7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
4. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 74 ust. 2 pkt. 4) Statutu określone są w ust. 12 i ust. 13.

5. W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności.
6. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może dokonywać lokat za granicą, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej. Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 50 % wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Głównym kryterium doboru lokat dla depozytów bankowych jest oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność kontrahenta.
8. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 15% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20 %wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Zasad, o których mowa w ust. 2, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD lub międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo należące do OECD.
12. Z zastrzeżeniem ust. 13, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

13. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

14. Instrumenty, o których mowa w ust. 12 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.

15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie,
2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

16. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) instrumentami bazowymi są:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
17. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 145 ust. 3 i 4 oraz art. 146 Ustawy, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych według następujących zasad:
1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;
2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.
18. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu ustala w każdym Dniu Wyceny wartość pozycji w bazie danego Instrumentu Pochodnego w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich w bazie, wynikających z Instrumentu Pochodnego, odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w takiej samej bazie, wynikających z Instrumentu Pochodnego o takim samym terminie rozliczenia lub płatności w pełni kompensującego ryzyka wynikające z zajętych pozycji.
19. W przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią stopy procentowe, za wartość odpowiednio pozycji długich lub krótkich w instrumencie bazowym przyjmuje się wartość nominalną Instrumentów Pochodnych, na podstawie której są kalkulowane przepływy pieniężne podlegające wymianie, a w przypadku, gdy do ustalenia przepływów pieniężnych z tytułu Instrumentu Pochodnego zastosowano dodatkowo mnożniki - wartość nominalną tych Instrumentów Pochodnych skorygowaną o odpowiedni mnożnik.
20. W przypadku opcji wartość pozycji w bazie Instrumentu Pochodnego ustala się jako iloczyn wartości nominalnej transakcji i prawdopodobieństwa realizacji opcji.
21. W przypadku, gdy integralną część konstrukcji danego Instrumentu Pochodnego stanowi mnożnik lub mnożniki, wartość nominalna Instrumentu Pochodnego wyznaczana jest przy zastosowaniu tego mnożnika bądź mnożników.
22. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych w sposób określony w ust. 18 - 21 w odniesieniu do każdego z Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 300% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
23. Suma wartości lokat Subfunduszu, z wyłączeniem tych, o których mowa w art. 74 ust. 2 pkt 4, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 22, nie może przekroczyć 400% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
24. Fundusz działający na rzecz Subfunduszu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których

przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach. o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;
2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
4) warunki, o których mowa w pkt 1) - 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

25. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Jednocześnie wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednej umowy z tym samym kontrahentem z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
26. Maksymalna wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji.

27. Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki:

1) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
2) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
3) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot:

a) nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
b) należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a.

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

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Instrumentu Pochodnego;
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej;

3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego - występuje głównie w przypadku zabezpieczenia portfela inwestycji i niedopasowania instrumentu bazowego i pochodnego, Fundusz ogranicza je poprzez jak najlepsze, wzajemne dopasowanie;
4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczane w związku z postanowieniami ust. 24;
5) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
6) ryzyko płynności – dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu nie są przedmiotem aktywnego obrotu; Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu stanowiącego bazę dla NWP poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju;
7) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych.

Art. 76 Kredyty i pożyczki Subfunduszu

Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 25 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

Art. 77. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 10.000 złotych, z zastrzeżeniem ust. 3.2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne nie może być niższa niż równowartość w złotych 40.000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania wpłaty środków, natomiast każda następna wpłata powinna wynosić nie mniej niż 1.000 złotych.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 78. Maksymalne wysokości opłat

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie jest pobierana opłata związana z ich zbywaniem.
2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie jest pobierana opłata związana z ich odkupywaniem.

Art. 79. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 2 i 3. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 2 i 3 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części przez czas oznaczony lub nieoznaczony.
2. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty nielimitowane:
   1) koszty prowizji maklerskich i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych,
   2) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
   3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,
   4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.
3. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:
   1) koszty opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz inne koszty usług Depozytariusza ponoszone przez Fundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   2) koszty usług Agenta Transferowego do wysokości 0,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

3) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
4) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
5) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

4. Koszty, o których mowa w ust. 2 i 3, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
5. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 2 lub 3 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 2 lub 3 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
7. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa w ust. 3 powyżej, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa powyżej.
8. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 2 i 3 następuje w terminach wymagalności wynikających z umów na podstawie których te koszty są ponoszone lub w terminach określonych przepisami prawa.
9. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie będzie wyższe niż 100.000 zł. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Subfunduszu, takie jak w szczególności koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Subfunduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Subfunduszu korzysta likwidator na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz – w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
10. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz – w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 – 8 powyżej.

11-13. (skreślony)

Art. 80. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości nie większej niż 1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 0,30% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art.79 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 poniżej,
2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej,

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
3. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo będą wyższe niż Benchmark.

1) Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo są lepsze niż Benchmark w przypadku spełnienia poniższego warunku:
   W(NAV)>=W(BV)
   gdzie:
   W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako stosunek Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
   W(BV) – procentowa zmiana wartości Benchmarku w danym okresie rozliczeniowym obliczana jako stosunek wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
2) wynagrodzenie to ustalane jest zgodnie z poniższym wzorem:
   PF=0,33x[W(NAV)–W(BV)]xA(NAV)
   gdzie:
   PF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie,
   W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako stosunek Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
   W(BV) – procentowa zmiana wartości Benchmark'u w danym okresie rozliczeniowym obliczana jako stosunek wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
   A(NAV) – Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym okresie rozliczeniowym.
3) okresami rozliczeniowymi są okresy miesięczne, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony od drugiego Dnia Wyceny do ostatniego dnia bieżącego miesiąca kalendarzowego.
4) wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny.
5) wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w pkt 4) należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

Rozdział XIX. *UniGotówkowy4*

Art. 81 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu będzie wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Zamiarem Funduszu jest osiągnięcie lepszego wyniku niż Stopa Referencyjna ustalona dla Subfunduszu.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
4. Stopa Referencyjna obliczana jest na podstawie Indeksu. Stopa Referencyjna służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlając zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu.
5. Indeks o którym mowa w ust. 4 jest wyliczany każdego dnia w roku. Jego wartość początkowa wynosi 1000. Opiera się na stawce WIBID1M. Okres odsetkowy stawki WIBID1M rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego miesiąca, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego miesiąca. Data ustalenia stawki WIBID1M przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.
   Indeks (BV) jest wyliczany każdego dnia w roku według następującego wzoru:
   BVt=BV0x(1+((1–R)xWIBID1M*d)/365)
   gdzie:

BVt – wartość kapitału danego dnia („dzień t”),
BV0 – wartość kapitału w dniu stanowiącym początek okresu odsetkowego stawki WIBID1M,
d - liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a dniem stanowiącym początek okresu odsetkowego.
WIBID1M – stawka WIBID dla depozytów 1 miesięcznych na międzybankowym rynku pieniężnym dla polskiego złotego,
R – stawka rezerwy obowiązkowej (odprowadzanej do NBP przez banki komercyjne) od środków złotowych i środków w walutach obcych zgromadzonych na rachunkach bankowych, od środków uzyskanych z tytułu emisji papierów wartościowych. Wysokość stawki R jest określana w dniu ustalenia stawki WIBID1M.

6. Po raz pierwszy Stopa Referencyjna zostanie wyliczona drugiego Dnia Wyceny..

Art. 82. Rodzaje lokat dokonywanych przez UniGotówkowy 4

1. Subfundusz przy dokonywaniu lokat przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w:

1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
2) dłużne papiery wartościowe,
3) kwity depozytowe i listy zastawne,
   - pod warunkiem, że są zbywalne,
4) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych,
5) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Art. 83. Kryteria doboru lokat oraz zasady ich dywersyfikacji

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie rentowności wyższej niż określony Benchmark przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Subfundusz.
2. Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot kategorie lokat wymienione w art. 82 ust. 2 pkt 1) 2) i 3) Statutu kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) ryzykiem kredytowym,
6) wyceny,
7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

3. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 82 ust. 2 pkt 5) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
4. W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności.
5. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może dokonywać lokat za granicą, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej. Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Głównym kryterium doboru lokat dla depozytów bankowych jest oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność kontrahenta.
7. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych

niż rok. Udział tych Instrumentów oraz dłużnych papierów wartościowych w wartości Aktywów Subfunduszu nie będzie mniejszy niż 70 %. W pozostałym zakresie Aktywa Subfunduszu lokowane są w inne kategorie lokat wymienione w art. 82 ust. 2.

8. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20%wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Zasad, o których mowa w ust. 2, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD lub międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo należące do OECD.
12. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą.
13. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe znajdujące się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych tego samego emitenta nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem iż w przypadku listów zastawnych łączna wartość pożyczonych listów zastawnych wyemitowanych przez jeden bank hipoteczny nie może przekroczyć 25% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 84. Kredyty i pożyczki Subfunduszu

Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

Art. 85. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 100.000 złotych, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 10.000 złotych, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne nie może być niższa niż równowartość w złotych 40.000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania wpłaty środków.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 86. Maksymalne wysokości opłat

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie jest pobierana opłata związana z ich zbywaniem.
2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie jest pobierana opłata związana z ich odkupywaniem.

Art. 87. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
2) koszty prowizji i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi,
3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu,
4) koszty opłat sądowych,
5) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
6) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza

ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny,

7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,
9) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 82 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
12) koszty usług Agenta Transferowego,
13) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
14) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 5) są kosztami nielimitowanymi Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 6) – 13) należą do kosztów limitowanych Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 88 Statutu;
2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 6);
3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł rocznie;
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł;

z zastrzeżeniem, że koszty określone w ust. 1 pkt 6) - 12) mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto w skali roku; koszty powyżej tego progu oraz powyżej limitów wskazanych w pkt 1) – 9) pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

1) umowy, na podstawie których Subfundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 3), 6) – 8) i 10) – 13);
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 5) i 9).

5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13), jak również o obniżeniu łącznego limitu kosztów określonych w ust. 3 oraz wybranych lub wszystkich kategorii kosztów określonych w ust. 3.
6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

7. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz - w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 - 10 powyżej.

Art. 88. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości nie większej niż 1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 0,30% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art.87 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 poniżej,
2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej,

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
3. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu") zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie wyższa niż stopa referencyjna

   1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa referencyjna w przypadku spełnienia poniższego warunku:

   W(NAV) > W(BV)

   - gdzie:

   W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV) = NAV1/NAV0-1, gdzie:

   NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

   NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny

   W(BV) –stopa referencyjna, o której mowa w art. 81 ust. 4 w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 81 ust. 5 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości tego indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy miesięczne (miesiąc kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.
3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4):
   R(i)=PF(i)-PF(i-1)
   PF(i) = 0,30*(W(NAV(i-1)) – W(BV))*A(NAV(i-1))
   gdzie:
   PF(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,
   R(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny
   W(NAV(i-1)) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV0-1, gdzie:
   NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny .
   NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.
   W(BV) - stopa referencyjna, o której mowa w art. 81 ust. 4 w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 81 ust. 5 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości tego indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego
   A(NAV(i-1)) – Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.
4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.
5) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.
4. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 i 2.

Rozdział XX. *UniWIBID Plus (dawniej UniWIBID)*

Art. 89 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu będzie ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
4. Stopa odniesienia obliczana na podstawie indeksu. Stopa odniesienia służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlając zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwaną w niniejszym rozdziale „stopą odniesienia".
5. Indeks o którym mowa w ust. 4 jest wyliczany każdego dnia w roku. Jego wartość początkowa wynosi 1000. Opiera się na stawce WIBID1M (czyli o stopę oprocentowania depozytów 1-miesięcznych na międzybankowym rynku pieniężnym dla polskiego złotego).
6. Okres odsetkowy stawki WIBID1M rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego miesiąca, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego miesiąca. Data ustalenia stawki WIBID1M przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.
7. Indeks jest wyliczany każdego dnia w roku według następującego wzoru:
   BVt=BV0*{1+(1–R)*[(WIBID1M*d)/365]}
   gdzie:
   BVt – wartość indeksu danego dnia („dzień t").
   BV0 – wartość indeksu w dniu stanowiącym początek okresu odsetkowego,
   WIBID1M – stawka WIBID dla depozytów 1 miesięcznych,
   R – stawka rezerwy obowiązkowej odprowadzanej do NBP przez banki komercyjne ustalona w

dniu ustalenia stawki WIBID1M,

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

Art. 90. Kryterium doboru lokat UniWIBID Plus

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 91 ust. 2 musi być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie rentowności wyższej niż określona stopa odniesienia przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Subfundusz.
3. Subfundusz może dokonywać lokat za granicą. Instrumenty Rynku Pieniężnego i papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 91. Rodzaje lokat dokonywanych przez UniWIBID Plus. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz przy dokonywaniu lokat przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w:
   1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   2) dłużne papiery wartościowe,
   3) kwity depozytowe,
   4) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych,
   5) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
   6) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które, zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, na zasadach określonych w ust. 9.
3. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Depozyty bankowe w jedynym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Zasad, o których mowa w ust. 3, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD lub międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo należące do OECD.
7. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą.
8. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać lub obejmować instrumenty finansowe i prawa majątkowe, o których mowa w ust. 2 pkt 6), wyłącznie w związku z prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości).

Art. 92. Kredyty i pożyczki Subfunduszu

Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów..

Art. 93. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 100.000 złotych, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 10.000 złotych, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne nie może być niższa niż równowartość w złotych 40.000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania wpłaty środków.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 94. Maksymalne wysokości opłat

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie jest pobierana opłata związana z ich zbywaniem.
2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie jest pobierana opłata związana z ich odkupywaniem.

Art. 95. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 2 i 3. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 2 i 3 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części przez czas oznaczony lub nieoznaczony.
2. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty nielimitowane:
   1) koszty prowizji maklerskich i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych,
   2) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
   3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,
   4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.
3. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:
   1) koszty opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz inne koszty usług Depozytariusza ponoszone przez Fundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   2) koszty usług Agenta Transferowego do wysokości 0,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   3) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   4) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   5) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 i 3, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
5. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 2 lub 3 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 2 lub 3 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach

oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.

7. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa w ust. 3 powyżej, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa powyżej.
8. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 2 i 3 następuje w terminach wymagalności wynikających z umów na podstawie których te koszty są ponoszone lub w terminach określonych przepisami prawa.
9. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie będzie wyższe niż 100.000 zł. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Subfunduszu, takie jak w szczególności koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Subfunduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Subfunduszu korzysta likwidator na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz – w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
10. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz – w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 – 8 powyżej.

Art. 96. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:
   1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości nie większej niż 1% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 0,30% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa wart.95 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 poniżej,
   2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej,
2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
3.

Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo będą wyższe niż stopa odniesienia.

1) Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo są wyższe niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:
   W(NAV)>=W(BV)
   gdzie:
   W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako stosunek Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
   W(BV) –stopa odniesienia, o której mowa w art. 89 ust. 4 w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 89 ust. 5 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości tego indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
2) wynagrodzenie to ustalane jest zgodnie z poniższym wzorem:
   PF=0,33x(W(NAV)–W(BV))xA(NAV)
   gdzie:

PF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie,
W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako stosunek Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
W(BV) –stopa odniesienia, o której mowa w art. 89 ust. 4 w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 89 ust. 5 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości tego indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
A(NAV) - średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym okresie rozliczeniowym.

3) okresami rozliczeniowymi są okresy miesięczne, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony od drugiego Dnia Wyceny do ostatniego dnia bieżącego miesiąca kalendarzowego.
4) wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny.
5) wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w pkt 4) należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu

Art. 97. Prawo do zawarcia Umowy Gwarancji

1. Towarzystwo może zaoferować Uczestnikom Subfunduszu zamierzającym inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa Funduszu świadczenie polegające na zapewnieniu Uczestnikowi Subfunduszu możliwości zawarcia umowy, która będzie zabezpieczała rentowność inwestycji Uczestnika Subfunduszu w Jednostki Uczestnictwa (Umowa Gwarancji). Umowa Gwarancji będzie zawierana pomiędzy Uczestnikiem Subfunduszu i podmiotem wskazanym przez Towarzystwo.
2. Uprawnionym do zawarcia Umowy Gwarancji będzie każdy Uczestnik Subfunduszu, który złoży zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa lub, który w dniu zawarcia Umowy Gwarancji będzie posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrze, że Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane lub nabywane przez niego Jednostki Uczestnictwa będzie równa co najmniej 1.000.000 złotych.
3. Umowa Gwarancji, o której mowa w ust. 1, będzie w szczególności określać:
   1) termin jej trwania oraz termin realizacji praw wynikających z Umowy Gwarancji,
   2) cenę Jednostki Uczestnictwa, jaka będzie stanowiła podstawę do rozliczeń pomiędzy Uczestnikiem Subfunduszu i podmiotem wskazanym przez Towarzystwo w przypadku realizacji Umowy Gwarancji,
   3) liczbę Jednostek Uczestnictwa stanowiących przedmiot Umowy Gwarancji,
   4) sposób realizacji świadczenia wynikającego z Umowy Gwarancji,
   5) zobowiązanie podmiotu wskazanego przez Towarzystwo do zapłaty Uczestnikowi Subfunduszu, w terminie ustalonym przez strony Umowy Gwarancji, kwoty równej iloczynowi liczby Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w pkt 3), oraz różnicy pomiędzy ceną, o której mowa w pkt 2), i Wartością Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa aktualną w dniu wykonania Umowy Gwarancji.
4. Zawarcie Umowy Gwarancji nie ogranicza możliwości złożenia przez Uczestnika Subfunduszu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych O zamiarze złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnik Subfunduszu, który zawarł Umowę Gwarancji zobowiązany jest poinformować Towarzystwo nie później niż 14 dni przed jego złożeniem. W przypadku złożenia przez Uczestnika Subfunduszu zlecenia odkupienia (lub konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem Umowy Gwarancji przed terminem realizacji praw wynikających z Umowy Gwarancji, Umowa Gwarancji ulega rozwiązaniu w dniu złożenia przez Uczestnika Subfunduszu takiego zlecenia. W przypadku rozwiązania Umowy Gwarancji w powyższym trybie zobowiązania podmiotu wskazanego przez Towarzystwo z tytułu Umowy Gwarancji wygasają, a Uczestnikowi Subfunduszu nie przysługuje żadne roszczenie z tytułu Umowy Gwarancji ani względem podmiotu wskazanego przez Towarzystwo, ani względem Subfunduszu lub Towarzystwa.
5. Fundusz i Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez podmiot wskazany przez Towarzystwo zobowiązania wynikającego z Umowy Gwarancji.
6. O zaoferowaniu świadczenia, o którym mowa w ust. 1, oraz o zaprzestaniu oferowania tego świadczenia Towarzystwo powiadomi w trybie ogłoszenia zamieszczonego w dzienniku przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu.

Art. 98. Świadczenie na rzecz Uczestnika Subfunduszu w związku z nie osiągnięciem wymaganej rentowności Subfunduszu

1. Subfundusz może zaoferować świadczenie na rzecz Uczestnika Subfunduszu, do którego spełnienia będzie zobowiązany w przypadku, gdy Subfundusz nie osiągnął minimalnej rentowności dla danego okresu rozliczeniowego, z zastrzeżeniem ust. 2, 3 i 4.
2. Świadczenie będzie przysługiwać każdemu Uczestnikowi Subfunduszu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 3 i 4, jak również osobom nie będącym Uczestnikami Subfunduszu w dniu spełnienia świadczenia, a które prawo doświadczenia nabyły wcześniej, zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu.
3. Świadczenie to będzie przysługiwać Uczestnikowi wyłącznie w stosunku do tych Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze, które były zapisane na Subrejestrze przez cały czas trwania danego okresu rozliczeniowego.
4. Minimalną wartością świadczenia będzie kwota 100 zł: w przypadku, gdy kwota świadczenia obliczona zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu będzie mniejsza niż 100 zł prawo Uczestnika do świadczenia wygasa: w takim przypadku Subfundusz nie będzie zobowiązany do spełnienia świadczenia na rzecz Uczestnika.
5. Wysokość tego świadczenia będzie obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

   $$SW=0{,}125 \times MF \times A(NAVju) \times Lju \times LD/ROK$$

   gdzie:
   SW – wartość świadczenia,
   MF – wyrażona procentowo stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem pobranego w danym okresie, o którym mowa w art. 96 ust. 1 pkt 1) Statutu,
   A(NAVju) – średnia arytmetyczna Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym okresie rozliczeniowym,
   Lju – liczba Jednostek Uczestnictwa, które były zapisane na Subrejestrze Uczestnika przez cały okres trwania danego okresu rozliczeniowego,
   LD – liczba dni w okresie rozliczeniowym włączając pierwszy i ostatni dzień okresu rozliczeniowego,
   ROK – liczba dni w roku wynosząca 365 lub 366 w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 dni.
6. Przyjmuje się, że minimalna rentowność Subfunduszu, o której mowa w ust. 1 została osiągnięta w przypadku spełnienia następującego warunku:
   W(NAV)>=W(BV)
   gdzie:
   W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako stosunek Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
   W(BV) – stopa odniesienia, o której mowa w art. 89 ust. 4 w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 89 ust. 5 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości tego indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego.
7. Okresami rozliczeniowymi są okresy miesięczne, gdzie przez miesiąc rozumie się miesiąc kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od drugiego Dnia Wyceny do ostatniego dnia danego miesiąca kalendarzowego.
8. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule będzie realizowane na rzecz Uczestnika przez Subfundusz, ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie, przed terminem, w którym jest wypłacane wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem, określone w art. 96 ust. 1 pkt. 1) Statutu. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie Subfunduszem będzie pomniejszane o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników Subfunduszu na podstawie niniejszego artykułu.
9. Spełnienie świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule będzie dokonywane poprzez przelanie środków na rachunek wskazany przez Uczestnika Subfunduszu.
10. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule będzie realizowane z pierwszeństwem w stosunku doświadczenia, o którym mowa w art. 32 Statutu.
11. O zaoferowaniu świadczenia, o którym mowa w ustępach powyższych oraz o zaprzestaniu oferowania tego świadczenia Fundusz powiadomi w trybie ogłoszenia zamieszczonego w sieci Internet na stronie www.union-investment.pl.

Rozdział XXI. UniObligacje Aktywny

Art. 99. Cel inwestycyjny UniObligacje Aktywny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, w ramach ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w art. 100. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Art. 100. Rodzaje lokat dokonywanych przez UniObligacje Aktywny i zasady ich dywersyfikacji

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

2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3,
3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 10 – 26,
- pod warunkiem że są zbywalne,
4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 27 – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 28 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następujących państwach nienależących do OECD: Serbia i Chorwacja.

4. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu, uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.
5. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6 i 7.
6. Zasad, o których mowa w ust. 5, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
1) Skarb Państwa;
2) Narodowy Bank Polski;
3) państwo należące do OECD;
4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
7. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt 5), nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa lub EUR.
9. Limity inwestycyjne, o których mowa w niniejszym rozdziale, z wyłączeniem limitów inwestycyjnych dotyczących wartości papierów wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, odnoszą się również do bezwzględnej wartości pozycji krótkiej netto. Przez pozycję krótką netto należy rozumieć sytuację, w której łączna wartość lokat danego typu jest mniejsza od zera.
10. Z zastrzeżeniem ust. 11, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,

zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa, oraz ceny towarów giełdowych;
2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa oraz ceny towarów giełdowych;
3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

12. Instrumenty, o których mowa w ust. 10 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

1) jako substytut lokaty w instrumenty bazowe,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
4) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
5) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie instrumentów bazowych,
6) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.

□□□□*(skreślono)*

14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, Serbii lub Chorwacji, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) instrumentami bazowymi są:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
e) ceny towarów dopuszczonych do obrotu na giełdach towarowych.

15. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art.145 – 149 Ustawy oraz ust. 4 powyżej, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w

Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;

2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

16. *(skreślono)*
16a. *(skreślono)*
16b. *(skreślono)*
17. *(skreślono)*
18. *(skreślono)*
19. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy..
20. Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:

1) 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody zaangażowania;
2) 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Funduszu wynoszącego 20 dni roboczych – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
3) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej.

□□□□□*skreślono)* □□□□□*skreślono)* 23. *(skreślono)*

24. Fundusz działający na rzecz Subfunduszu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;
2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
4) warunki, o których mowa w pkt 1) - 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

25. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu..

25a.Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa,

Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w ust. 2 pkt 6).

25b. Papier wartościowy i Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:

a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrument Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a.

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

1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu - w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w Towarzystwie: w narzędziu wartości zagrożonej;
4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta - wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
5) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
6) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;
7) ryzyko operacyjne - ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.

27. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

– pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

28. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności.
29. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
30. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe..
31. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.
32. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 5, 6 i 8, uwzględnia się wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut obcych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

Art. 101. Kryteria doboru lokat UniObligacje Aktywny

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w papiery wartościowe, a w szczególności w rodzaje dłużnych papierów wartościowych zależą od oceny perspektyw rynków, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio- i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.
2. Lokaty Subfunduszu w papiery wartościowe określone w art. 100 ust. 2 pkt 1) są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
3. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 100 ust. 2 pkt 2) są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Dodatkowo stosuje się także kryteria:
   1) płynności,
   2) ceny,
   3) dostępności,
   4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
   5) ograniczenia ryzyka kredytowego,
   6) wyceny,
   7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
4. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 100 ust. 2 pkt. 3)

Statutu określone są w art. 100 ust. 10 - 12 Statutu.

5. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 100 ust. 2 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
6. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 100 ust. 2 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
7. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 102. Pożyczki i kredyty

Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, może zaciągać pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości Aktywów Subfunduszu Netto w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, na zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Art. 103. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne nie może być niższa niż 40 000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania wpłaty środków, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 104. Maksymalne wysokości opłat

1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu UniObligacje Aktywny mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 złotych.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 105. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 2 i 3. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 5 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 2 i 3 obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części przez czas oznaczony lub nieoznaczony.
2. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty nielimitowane:
   1) koszty prowizji maklerskich i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych,
   2) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
   3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu,

4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.

3. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:
   1) koszty opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz inne koszty usług Depozytariusza ponoszone przez Fundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   2) koszty usług Agenta Transferowego do wysokości 0,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   3) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   4) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   5) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.
4. Koszty, o których mowa w ust. 2 i 3, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
5. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 2 lub 3 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 2 lub 3 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
7. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa w ust. 3 powyżej, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa powyżej.
8. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 2 i 3 następuje w terminach wymagalności wynikających z umów na podstawie których te koszty są ponoszone lub w terminach określonych przepisami prawa.
9. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie będzie wyższe niż 100.000 zł. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Subfunduszu, takie jak w szczególności koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Subfunduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Subfunduszu korzysta likwidator na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz – w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
10. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz – w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 – 8 powyżej.

11-13. (skreślony)

Art. 106. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 105 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.
2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 105 ust. 1 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.
3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszu przez Towarzystwo będą wyższe niż 1,5 (jeden i pięć dziesiątych) średniej rentowności 52 tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, a w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów nie miał miejsca - gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszu przez Towarzystwo będą wyższe niż 1,5 (jeden i pięć dziesiątych) stawki 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy.
   1) Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Funduszem przez Towarzystwo są lepsze w przypadku spełnienia poniższego warunku:
   W(NAV) >= 1,5 * x
   gdzie:
   W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV) = NAV1/NAV0-1, gdzie:
   NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego
   NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
   x – średnia rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów nie miał miejsca, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,
   * – znak iloczynu;
   2) Wynagrodzenie to ustalane jest zgodnie z poniższym wzorem:
   PF = 0,30*(W(NAV) – 1,5*x)*A(NAV)
   gdzie:
   PF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie,
   W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV) = NAV1/NAV0-1, gdzie:
   NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego
   NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,
   x – średnia rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów nie miał miejsca, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,
   A(NAV) – Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym okresie rozliczeniowym;
   3) okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy), z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od 2011 roku;
   4) wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny;
   5) wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w pkt 4) należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1.

Rozdział XXII. UniBessa

Art. 107. Cel inwestycyjny UniBessa

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Zamiarem Subfunduszu jest realizacja celu inwestycyjnego poprzez możliwość zajmowania pozycji w instrumentach finansowych odwzorowujących krótką pozycję w indeksach giełdowych opartych o instrumenty notowane na rynku zorganizowanym zlokalizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, państwa członkowskiego, państwa należącego do OECD, Rosji, Brazylii, Chin albo państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego..

Art. 108. Rodzaje lokat dokonywanych przez UniBessa i zasady ich dywersyfikacji

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- pod warunkiem że są zbywalne,
4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 26 – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 27 – 28 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej.
4. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu, uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.
5. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6 i 7.
6. Zasad, o których mowa w ust. 5, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
1) Skarb Państwa;
2) Narodowy Bank Polski;
3) państwo należące do OECD;
4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

7. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt 5), nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu waluty obcej jednego państwa.
9. Limity inwestycyjne, o których mowa w niniejszym rozdziale, z wyłączeniem limitów inwestycyjnych dotyczących wartości papierów wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, odnoszą się również do bezwzględnej wartości pozycji krótkiej netto. Przez pozycję krótką netto należy rozumieć sytuację, w której łączna wartość lokat danego typu jest mniejsza od zera.
10. Z zastrzeżeniem ust. 11-12, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.
11. Lokowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne odbywa się z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia wydanego na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
13. Instrumenty, o których mowa w ust. 10 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
1) jako substytut lokaty w instrumenty bazowe,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
4) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie instrumentów bazowych,
5) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.
14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) instrumentami bazowymi są:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
15. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art.145 - 149 Ustawy oraz ust. 4 powyżej, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

16. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
17. Określone przez całkowitą ekspozycję Subfunduszu maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:

1) 300% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody zaangażowania;
2) 20% Wartości Aktywów Netto Subfundusz, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 dni roboczych – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
3) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody względnej wartości zagrożonej.

18. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
19. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o giełdowe indeksy akcji lub akcje oraz wartość lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1), nie może stanowić łącznie więcej niż 200% wartości Aktywów Subfunduszu.
20. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o waluty obce, nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
21. Fundusz działający na rzecz Subfunduszu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;
2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
4) warunki, o których mowa w pkt 1) - 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

22. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

23. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowićco najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w ust. 2 pkt 6).
24. Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:
a) nienależy do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrument Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a,
4) ewentualne nabycie przez fundusz praw z papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145-149 oraz art. 151a Ustawy.
25. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu - w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w TFI: w narzędziu wartości zagrożonej.
4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta - wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
5) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
6) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego

ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;

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

26. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

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

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

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych -

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

27. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności.

28. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

29. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

30. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 5, 6 i 8, uwzględnia się wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut obcych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

Art. 109. Kryteria doboru lokat UniBessa

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje, instrumenty pochodne i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie. Subfundusz będzie zajmował przede wszystkim pozycje krótkie w kontraktach terminowych lub pozycje długie i krótkie w opcjach kupna i sprzedaży, których instrumentem bazowym będą indeksy giełdowe oparte o instrumenty notowane na rynku zorganizowanym zlokalizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, państwa członkowskiego, państwa należącego do OECD, Rosji, Brazylii, Chin albo państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego..
2. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 108 ust. 2 pkt 1) są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.

3. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 108 ust. 2 pkt 2) są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w pkt 3) powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) ryzykiem kredytowym,
6) wyceny,
7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

4. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 108 ust. 2 pkt. 3) Statutu określone są w art. 108 ust. 11 i ust. 12 Statutu.
5. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 108 ust. 2 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
6. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 108 ust. 2 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
7. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 110. Pożyczki i kredyty

1. Subfundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.
3. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym dla takich pożyczek przez obowiązujące przepisy, pod warunkiem, że:

1) Subfundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Subfundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

4. Subfundusz może udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości 50 (pięćdziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu. Wysokość pożyczki udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz udzieli pożyczki jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:

1) pożyczkobiorcą jest spółka, której akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Subfunduszu;
2) Subfundusz dokona badania zdolności pożyczkobiorcy w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające;

3) pożyczkobiorca będzie zobowiązany do wykorzystania pożyczki wyłącznie na określony w umowie pożyczki cel;
4) pożyczkobiorca ustanowi na rzecz Subfunduszu co najmniej jedno z wymienionych poniżej zabezpieczeń:
a) hipoteka na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości,
b) zastaw lub zastaw rejestrowy,
c) zabezpieczenie finansowe w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych,
d) cesja wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
e) przewłaszczenie na zabezpieczenie praw majątkowych, w przypadku gdy prawa majątkowe będące przedmiotem przewłaszczenia stanowią jedną z dopuszczalnych kategorii lokat Subfunduszu, a w wyniku przewłaszczenia Subfundusz będzie spełniać limity inwestycyjne uwzględniające przedmiot przewłaszczenia.
f) gwarancja lub poręczenie osoby trzeciej.
5. Subfundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji za zobowiązania do wysokości nie przekraczającej 50 % Wartości Aktywów Subfunduszu. Wysokość poręczenia lub gwarancji za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz udzieli poręczenia lub gwarancji, jeżeli spełnione zostaną następujące przesłanki:
1) beneficjent poręczenia lub gwarancji jest spółką, której akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Subfunduszu;
2) Subfundusz dokona badania zdolności beneficjenta poręczenia lub gwarancji w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające;
3) beneficjent ustanowi na rzecz Subfunduszu co najmniej jedno z zabezpieczeń wskazanych w ust. 4 pkt 4) powyżej.
6. Minimalna wartość zabezpieczeń udzielonych przez potencjalnych pożyczkobiorców lub beneficjentów nie będzie niższa niż 50 (pięćdziesiąt) % wartości pożyczki lub zobowiązania Subfunduszu wynikającego z poręczenia lub gwarancji.
7. Spłata pożyczek, o których mowa w ust. 4 powyżej będzie następowała w ratach. Umowa pożyczki określi każdorazowo wysokość oprocentowania i warunki spłaty pożyczki, w szczególności:
1) harmonogram spłat;
2) wysokość rat lub sposób ich obliczenia;
3) okres karencji w spłacie rat pożyczki;
4) możliwość okresowego zawieszenia spłat.

Art. 111. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu
1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne nie może być niższa niż 40 000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania wpłaty środków, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 112. Maksymalne wysokości opłat
1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu UniBessa mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 złotych.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 113. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
2) koszty prowizji i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi,
3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu,
4) koszty opłat sądowych,
5) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
6) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny,
7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,
9) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 108 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
12) koszty usług Agenta Transferowego,
13) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
14) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 5) są kosztami nielimitowanymi Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 6) – 13) należą do kosztów limitowanych Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 114 Statutu;
2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 6);
3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł rocznie;
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł;

z zastrzeżeniem, że koszty określone w ust. 1 pkt 6) - 12) mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto w skali roku; koszty powyżej tego progu oraz powyżej limitów wskazanych w pkt 1) – 9) pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:
1) umowy, na podstawie których Subfundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 3), 6) – 8) i 10) – 13);
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 5) i 9).
5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13), jak również o obniżeniu łącznego limitu kosztów określonych w ust. 3 oraz wybranych lub wszystkich kategorii kosztów określonych w ust. 3.
6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz - w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 - 10 powyżej.

Art. 114. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem
1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 113 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.
2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 113 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.
3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu") zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie wyższa niż stopa zwrotu z kapitału ulokowanego na okres rozliczeniowy (dalej „stopa referencyjna) po dwukrotności stawki WIBID1Y z końca poprzedzającego okresu rozliczeniowego.
1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa referencyjna w przypadku spełnienia poniższego warunku:

W(NAV) > x

- gdzie:

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV) = NAV1/NAV0-1, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po dwukrotności stawki WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego roku, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5):

R(i)=PF(i)-PF(i-1)

PF(i) = 0,30*(W(NAV(i-1)) –x)*A(NAV(i-1))

gdzie:

PF(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

W(NAV(i-1)) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV0-1, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny .

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po dwukrotności stawki WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego roku, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

A(NAV(i-1)) – Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której W(NAV(i-1)<x, wtedy PF(i)=0. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu

5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 4.

Rozdział XXIII. UniAkcje: Daleki Wschód

Art. 115. Cel inwestycyjny UniAkcje: Daleki Wschód

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez aktywne inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego UniEM Fernost („UniEM Fernost ") zarządzanego przez Union Investment Luxembourg S.A. (zwaną dalej w niniejszym rozdziale „Spółką" lub „Spółką zarządzającą")..

Art. 116. Rodzaje lokat dokonywanych przez UniAkcje: Daleki Wschód i zasady ich dywersyfikacji

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

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 17 – 23,

- pod warunkiem że są zbywalne,

4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 27 i art. 117 ust. 1 Statutu,
5) waluty obce –do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 28 – 30 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisu ust. 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu 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.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, 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 Subfunduszu.
9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane

przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej

13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
14. /skreślony/
15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. Z zastrzeżeniem ust. 18, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
    1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
    2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
    3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.
18. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
    1) płynności,
    2) ceny,
    3) dostępności,
    4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
    5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
19. Instrumenty, o których mowa w ust. 17 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
    1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
    2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
    3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
20. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD oraz na następującym rynku zorganizowanym w państwie nienależącym do OECD: Belgrade Stock Exchange – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy,
    2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
21. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) stroną transakcji jest:
        a) podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, albo

b) podmiot z siedzibą w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

4) bazę dla tych instrumentów stanowią:

a) indeksy giełdowe,

b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

22. Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 0, poz. 537).

23. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

24. (skreślony).

25. (skreślony).

26. (skreślony).

27. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

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

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

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych -

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

28. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności.

29. (skreślony).

30. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

31. (skreślony).

Art. 117. Kryteria doboru lokat UniAkcje: Daleki Wschód

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 70 % Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) UniEM Fernost. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 116 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa UniEM Fernost jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 116 ust. 2 pkt 1) są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 116 ust. 2 pkt 2) są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w pkt 3) powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) ryzykiem kredytowym,
6) wyceny,
7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 116 ust. 2 pkt. 3) Statutu określone są w art. 116 ust. 11 i ust. 12 Statutu.
6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 116 ust. 2 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 116 ust. 2 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
8. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 117a. Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne UniEM Fernost

1. Nie mniej niż 70% Aktywów Subfunduszu lokowanych jest w tytuły uczestnictwa funduszu UniEM Fernost.
2. Aktywa UniEM Fernost mogą być lokowane w następujące kategorie lokat:
   1) Na inwestycje funduszu mogą składać się wyłącznie jeden lub kilka rodzajów poniższych inwestycji:
   a) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które są dopuszczone do obrotu albo są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu

Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych;

b) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które są przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym państwa członkowskiego, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli;

c) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które są dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych państwa nienależącego do Unii Europejskiej, albo są przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym państwa nienależącego do Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem, że są one dopuszczone do obrotu albo są przedmiotem obrotu na rynkach niżej wymienionych regionów geograficznych:
-Ameryka Północna
-Ameryka Południowa
-Australia (wliczając Oceanię)
-Afryka
-Azja
i/albo
-Europa.
Za papiery wartościowe uważane są papiery wartościowe w rozumieniu art. 1 pkt. 34 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku. W szczególności jednostki uczestnictwa w zamkniętych przedsiębiorstwach uważane są za inwestycje zbiorowe, które spełniają wymogi wymienione w art. 2 ust. 2 lit. a i b dyrektywy 2007/16/WE względnie art. 2 rozporządzenia Wielkiego Księcia (RDG) dotyczącego wykonania dyrektywy z dnia 8 lutego 2008 roku, jako papiery wartościowe w rozumieniu podanej definicji.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego z nowych emisji, pod warunkiem, że warunki emisji zawierają zobowiązanie, że złożony zostanie wniosek o dopuszczenie do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych albo na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, jeśli są one dopuszczone do publicznego obrotu albo są przedmiotem obrotu na rynkach w poniższych regionach geograficznych:
   - Ameryka Północna
   - Ameryka Południowa
   - Australia (wliczając Oceanię)
   - Afryka
   - Azja

   i/albo
   - Europa

   oraz pod warunkiem, że zezwolenie zostanie udzielone najpóźniej przed upływem jednego roku od emisji.

e) Jednostki uczestnictwa przedsiębiorstw dopuszczonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE do zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe („UCITS") i/albo innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu art. 1 ust. (2) lit. a) i b) dyrektywy 2009/65/WE, niezależnie od tego, czy prowadzą działalność w państwach członkowskich, jeśli:
   - wspomniane inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania zostaną dopuszczone zgodnie z przepisami prawa, które poddadzą je nadzorowi, który w opinii Komisji Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF) jest równoważny z nadzorem przewidzianym według prawa wspólnotowego i stanowi wystarczającą gwarancję współpracy pomiędzy instytucjami;
   - poziom ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest równy poziomowi ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, a w szczególności przepisy dotyczące oddzielnego deponowania aktywów funduszu, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek i sprzedaży krótkiej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne z wymogami dyrektywy 2009/65/WE;
   - transakcje zawierane przez inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są przedmiotem sprawozdań półrocznych oraz rocznych, które pozwalają na wyrobienie opinii odnośnie do aktywów i zobowiązań, zysków i transakcji w okresie sprawozdawczym;
   - przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe oraz inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, których jednostki uczestnictwa mają zostać nabyte, zgodnie z odpowiednim regulaminem zarządzania względnie z odpowiednim statutem mogą zainwestować w sumie maksymalnie 10% swoich aktywów w jednostki

uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe albo innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;

f) Wkłady płatne na żądanie albo wkłady, które można wycofać, z terminem zapadalności w instytucjach kredytowych nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że dana instytucja kredytowa posiada siedzibę w państwie członkowskim lub – w przypadku gdy siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim – pod warunkiem, że podlega ona zasadom nadzoru uznanym przez Komisję Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF) za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym;

g) Instrumenty pochodne finansowe („derywaty"), włącznie z równoważnymi instrumentami rozliczanymi w formie gotówkowej, które są przedmiotem obrotu na jednym rynków regulowanych, określonych pod wyżej wymienionymi literami a), b) i c) albo instrumenty pochodne finansowe, które nie są przedmiotem obrotu na giełdzie („derywaty OTC"), jeśli
   - w przypadku instrumentów bazowych mamy do czynienia z instrumentami w rozumieniu art. 41 ust. (1) ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku albo z indeksami finansowymi, kursami walutowymi lub walutami, w które fundusz może inwestować zgodnie z wymienionymi w jego dokumentach założycielskich celami inwestycyjnymi;
   - strony przeciwne w transakcjach mających za przedmiot derywaty OTC są podlegającymi nadzorowi instytucjami kategorii dopuszczonych przez Komisję Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF) oraz
   - derywaty OTC podlegają wiarygodnej i możliwej do zweryfikowania codziennej wycenie oraz w każdej chwili mogą z inicjatywy funduszu zostać zbyte po odpowiedniej wartości aktualnej, upłynnione albo zrealizowane w formie transakcji równoległych.

h) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie podlegają obrotowi na rynku regulowanym, i które objęte są definicją art. 1 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku, jeśli emisja albo emitent tych instrumentów nie podlega również przepisom o ochronie oszczędności i inwestorów, pod warunkiem, że:
   - zostaną wyemitowane albo zagwarantowane przez centralne państwowe, regionalne lub lokalne organizacje albo bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską albo Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie albo, w przypadku jeśli jest to państwo federalne, przez jedno z państw członkowskich federacji, albo przez międzynarodową instytucję o charakterze publiczno-prawnym, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, albo
   - zostaną wyemitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe podlegają obrotowi na rynkach regulowanych określonych pod literami a), b) i c),
   - zostaną wyemitowane albo zagwarantowane przez instytucję, która zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie wspólnotowym podlega nadzorowi, albo przez instytucję, która podlega zasadom nadzoru uznanym przez Komisję Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF) za co najmniej równie rygorystyczne, jak te ustanowione w prawie wspólnotowym, i których przestrzega, albo
   - emitowane są przez innych emitentów, należących do kategorii zatwierdzonej przez Komisję Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF), jeśli dla inwestycji w te instrumenty stosuje się przepisy ochrony inwestorów, które są równoważne z tymi zawartymi w treści tiret pierwszego, drugiego i trzeciego, i jeśli w przypadku emitenta mamy do czynienia albo z przedsiębiorstwem o kapitale własnym o wartości co najmniej dziesięciu milionów euro (10 000 000 EUR), które sporządza i publikuje sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami czwartej dyrektywy 78/660/EWG, albo z podmiotem, który w obrębie grupy przedsiębiorstw, obejmującej jedną bądź kilka notowanych na giełdzie spółek, odpowiedzialny jest za finansowanie tej grupy, albo z podmiotem, którego zadaniem jest sfinansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowej linii kredytowej.

2) Fundusz nie może jednak:

a) inwestować więcej niż 10% wartości aktywów netto w inne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, niż wymienione w pkt 1 powyżej,

b) nabywać metali szlachetnych albo certyfikatów dotyczących tych metali.

3. Fundusz lokuje maksymalnie 10% wartości aktywów netto w papierach wartościowych albo w instrumentach rynku pieniężnego tego samego emitenta. Fundusz inwestuje maksymalnie 20% wartości aktywów netto w lokaty u tego samego emitenta. Ryzyko niewykonania zobowiązań w przypadku transakcji funduszu mających za przedmiot derywaty OTC nie może przekroczyć 10% wartości aktywów netto, jeśli strona przeciwna jest instytucją kredytową w rozumieniu art. 41 ust. (1) lit. (f) ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku, w pozostałych przypadkach stawka ta wynosi 5%.

4. Łączna wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, u których fundusz inwestuje każdorazowo ponad 5% wartości aktywów netto, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów netto. Ograniczenia tego nie stosuje się w przypadku lokat podejmowanych w instytucjach finansowych, które podlegają nadzorowi, ani też w przypadku transakcji mających za przedmiot derywaty OTC, przeprowadzanych z tymi instytucjami.
5. Bez względu na poszczególne ograniczenia ust. 3 i 4 powyżej fundusz nie może łączyć następujących elementów, jeśli doprowadziłoby to do zainwestowania więcej niż 20% wartości aktywów netto u tego samego emitenta:
   - inwestycja w papiery wartościowe albo instrumenty rynku pieniężnego, emitowane przez tę instytucję
   - inwestycja w lokaty w tej instytucji albo
   - inwestycja w nabyte od tej instytucji derywaty OTC.
6. Ograniczenie wymienione w ust. 4 może zostać podniesione do maksymalnie 35% w przypadku, jeśli papiery wartościowe albo instrumenty rynku pieniężnego emitowane bądź gwarantowane są przez państwo członkowskie albo jednostki samorządu terytorialnego, przez państwo trzecie albo przez międzynarodową instytucję o charakterze publiczno-prawnym, do której przynależy co najmniej jedno państwo członkowskie.
7. Ograniczenie wymienione w ust. 4 podnoszone jest dla określonych dłużnych papierów wartościowych do maksymalnie 25%, jeśli dłużne papiery wartościowe emitowane są przez instytucję kredytową z siedzibą w państwie członkowskim, która na podstawie przepisów ustawowych podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu w celu ochrony okazicieli tych dłużnych papierów wartościowych. W szczególności zyski z emisji dłużnych papierów wartościowych zgodnie z przepisami ustawowymi inwestowane są w aktywa, które podczas łącznego okresu wykupu dłużnych papierów wartościowych w wystarczającym stopniu pokrywają powstałe z tego tytułu zobowiązania i przeznaczone są w pierwszej kolejności na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych w przypadku ogłoszenia upadłości emitenta. Jeśli fundusz zainwestuje więcej niż 5% wartości aktywów netto w dłużne papiery wartościowe w rozumieniu powyższego ust. 3, które są emitowane przez tego samego emitenta, wówczas łączna wartość tych inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów netto funduszu.
8. Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, wymienione w ust. 6 i 7, nie są brane pod uwagę w przypadku zastosowania przewidzianego w ust. 4 limitu inwestycyjnego w wysokości 40%. Limity wymienione w ust. 3 - 7 nie mogą zostać skumulowane; z tego powodu zgodnie z ust. 3 - 7 poczynione inwestycje w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta albo w lokaty u tego emitenta, albo w derywaty tego samego emitenta nie mogą przekroczyć 35% wartości aktywów netto funduszu. Spółki, które w odniesieniu do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w rozumieniu dyrektywy 83/349/EWG albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi przepisami dotyczącymi rachunkowości należą do tej samej grupy przedsiębiorstw, traktowane są jako jeden emitent podczas ustalania przewidzianych w ust. 4 limitów inwestycyjnych. Fundusz może w sposób skumulowany zainwestować do 20% wartości aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy przedsiębiorstw.
9. Inwestycje mające za przedmiot derywaty są zaliczane na poczet limitów, wymienionych w ust. 3-8, z wyjątkiem derywatów opartych na indeksie.
10. Niezależnie od ustalonych w ust. 9 limitów inwestycyjnych, wymienione w ust. 4 ograniczenia dotyczące inwestowania w akcje i/albo tytuły egzekucyjne tego samego emitenta mogą zostać zwiększone maksymalnie do 20%, jeśli zgodnie z dokumentami założycielskimi funduszu celem jego strategii inwestycyjnej jest odzwierciedlenie określonego, uznanego przez Komisję Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF) indeksu akcji albo tytułów egzekucyjnych; warunkiem w tym przypadku jest, że
    - składniki indeksu są wystarczająco zdywersyfikowane;
    - indeks przedstawia adekwatne ramy odniesienia dla rynku, do którego się odnosi;
    - indeks zostanie w odpowiedni sposób opublikowany.
11. Ustalone w ust. 10 ograniczenie może zostać podniesione do 35% jeśli jest to uzasadnione na podstawie wyjątkowych warunków rynkowych, a w szczególności na rynkach regulowanych, na których określone papiery wartościowe albo instrumenty rynku pieniężnego wykazują silną dominację. Inwestycja w obrębie niniejszego ograniczenia możliwa jest wyłącznie u jednego emitenta.
12. Abstrahując od powyższych ograniczeń fundusz może, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, zainwestować do 100% wartości aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego z różnych emisji, które są emitowane albo gwarantowane przez państwo

członkowskie Unii Europejskiej albo jednostki samorządu terytorialnego, albo przez państwo członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) albo przez międzynarodowe przedsiębiorstwa o charakterze publiczno-prawnym, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Odpowiednie fundusze muszą posiadać papiery wartościowe, które zostały wyemitowane w ramach co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym papiery wartościowe z tej samej emisji nie mogą przekroczyć 30% wartości aktywów netto funduszu.

13. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa od innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i/albo innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu art. 41 ust. (1) lit. e) ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku, jeśli inwestuje on maksymalnie 20% wartości aktywów netto w jednostki uczestnictwa tego samego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe albo innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania. Dla celów zastosowania tego limitu inwestycyjnego każdy fundusz częściowy przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z większą liczbą funduszy częściowych uważany jest za jednego emitenta, jeśli zagwarantowana zostanie zasada wyodrębnienia zobowiązań poszczególnych funduszy częściowych wobec osób trzecich.
14. Inwestycje w jednostki uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania niż przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe nie mogą przekroczyć łącznie 30% wartości aktywów netto funduszu. W przypadku jeśli fundusz nabył jednostki uczestnictwa innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i/albo innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, wartości inwestycji danego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe albo innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie łączą się w związku z ograniczeniami wymienionymi w art. 43 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku.
15. Jeśli fundusz nabywa jednostki uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i/albo innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które zarządzane są bezpośrednio bądź pośrednio przez tę samą spółkę zarządzającą albo przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie, kontrolę albo poprzez znaczny bezpośredni albo pośredni udział, wówczas spółka zarządzająca albo inna spółka nie może naliczać opłat za subskrypcje albo wykup przez fundusz jednostek uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe albo innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania. Jeśli fundusz zainwestuje istotną część swoich aktywów w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i/albo pozostałe przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, wówczas jego prospekt musi zawierać informacje odnośnie do maksymalnego wymiaru opłat administracyjnych, jakie ponosi dany fundusz a także inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i/albo pozostałe przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, w które zamierza zainwestować. Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe w swoim sprawozdaniu rocznym zamieszcza informację odnośnie do maksymalnego wymiaru opłat administracyjnych, jakie musi ponieść z jednej strony fundusz inwestycyjny, zaś z drugiej strony przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe albo pozostałe przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.
16. Spółka zarządzająca nie może nabywać dla żadnego z zarządzanych przez nią funduszy inwestycyjnych, objętych zakresem zastosowania części I ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku, akcji powiązanych z prawem głosu, które umożliwia jej wywieranie istotnego wpływu na kierownictwo emitenta.
17. Ponadto Spółka zarządzająca może nabywać dla funduszu maksymalnie:
    1) 10% akcji pozbawionych prawa głosu od tego samego emitenta;
    2) 10% dłużnych papierów wartościowych od tego samego emitenta;
    3) 25% jednostek uczestnictwa od tego samego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i/albo innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu art. 2 ust. 2 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku;
    4) 10% instrumentów rynku finansowego od tego samego emitenta.

    Wymienione w ust. 3-11 limity inwestycyjne nie muszą być przestrzegane podczas operacji nabycia jeśli kwota brutto dłużnych papierów wartościowych albo instrumentów rynku pieniężnego, albo kwota netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa w momencie nabycia nie może zostać ustalona.
18. Nie stosuje się postanowień ust. 16 i 17:

a) w przypadku papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, emitowanych albo gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej albo jego publiczne jednostki samorządu terytorialnego;
b) w przypadku papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, emitowanych albo gwarantowanych przez państwo niebędące państwem członkowskim Unii Europejskiej;
c) w przypadku papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, emitowanych przez międzynarodowe organizacje o charakterze publiczno-prawnym, do których należy jedno bądź kilka państw członkowskich Unii Europejskiej;
d) w przypadku akcji, które fundusz posiada w kapitale spółki kraju trzeciego poza obszarem Unii Europejskiej, która inwestuje swój majątek przede wszystkim w papiery wartościowe emitentów, mających siedzibę w tym kraju, jeśli na podstawie przepisów prawnych tego kraju taki rodzaj udziału jest dla funduszu jedyną możliwością dokonania inwestycji w papiery wartościowe emitenta tego kraju. Ta wyjątkowa regulacja obowiązuje jednak tylko pod warunkiem, że spółka kraju trzeciego poza obszarem Unii Europejskiej w swojej polityce inwestycyjnej nie wykracza poza ograniczenia wyznaczone w art. 43 i 46 oraz w art. 48 ust. (1) i (2) ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku. W przypadku przekroczenia ograniczeń zawartych w art. 43 i 46 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku, stosuje się odpowiednio art. 49 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku.

19. W przypadku skorzystania z praw pierwszeństwa, połączonych z papierami wartościowymi albo instrumentami rynków pieniężnych, które są częścią jego aktywów, fundusz nie musi bezwzględnie przestrzegać przewidzianych w tym rozdziale limitów inwestycyjnych. Niezależnie od zobowiązania do przestrzegania zasady dywersyfikacji ryzyka, nowo dopuszczone przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe w okresie sześciu miesięcy od ich dopuszczenia mogą odstępować od postanowień zawartych w art. 43, 44, 45 i 46 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku.
20. W przypadku jeśli w sposób niezamierzony albo w wyniku korzystania z praw pierwszeństwa fundusz przekroczy ograniczenia wymienione w ust. 19, wówczas jego pierwszorzędnym celem podczas sprzedaży jest normalizacja tego położenia, z uwzględnieniem interesów posiadaczy jednostek uczestnictwa.
21. Ani spółki zarządzające, ani banki depozytariusze nie mogą zaciągać pożyczek, działając na rachunek funduszu inwestycyjnego. Jednak fundusz może nabywać obce waluty poprzez pożyczkę „back-to-back".
22. Abstrahując od ust. 21, fundusz może zaciągać pożyczki o równowartości do 10% aktywów netto, pod warunkiem, że chodzi o pożyczki zaciągane tymczasowo.
23. Bez względu na postanowienia zawarte w pkt. 1 i art. 42 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku, ani Spółka zarządzająca ani bank depozytariusz nie mogą udzielać pożyczek ani też występować w charakterze poręczyciela na rzecz osób trzecich, każdorazowo działając na rachunek funduszu inwestycyjnego. Powyższe nie sprzeciwia się nabywaniu przez wspomniane przedsiębiorstwa niespłaconych w pełni papierów wartościowych, instrumentów rynku finansowego albo innych instrumentów finansowych niespłaconych w pełni, wymienionych w pkt. 1 ust. (1) lit. e), g) i h). Sprzedaże krótkie papierów wartościowych, instrumentów rynku finansowego albo innych instrumentów finansowych, wymienionych w pkt. 1 ust. (1) lit. e), g) i h) nie mogą być przeprowadzane przez spółki zarządzające ani banki depozytariusze, działające na rachunek funduszu inwestycyjnego. Aktywa funduszu nie mogą zostać zastawione ani obciążone w żaden inny sposób, przekazane jako zabezpieczenie ani odstąpione jako zabezpieczenie, chyba że chodzi o zaciągnięcie pożyczki w rozumieniu ust. 22 albo o zabezpieczenia służące wypełnieniu zobowiązań z tytułu przedpłaty albo dopłaty w ramach realizacji transakcji przy pomocy instrumentów finansowych.

Art. 118. Pożyczki i kredyty

1. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, 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 Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
3. (skreślony).
4. (skreślony).
5. (skreślony).
6. (skreślony).

7. (skreślony).

Art. 119. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł. Uczestnicy IKE lub Uczestnicy IKZE mogą zostać zwolnieni przez Fundusz z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty.
2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 120. Maksymalne wysokości opłat

1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu UniAkcje: Daleki Wschód mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 złotych.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 121. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
2) koszty prowizji i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi,
3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu,
4) koszty opłat sądowych,
5) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
6) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny,
7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,
9) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 116 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
12) koszty usług Agenta Transferowego,
13) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
14) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 5) są kosztami nielimitowanymi Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 6) – 13) należą do kosztów limitowanych Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 122 Statutu;
2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 6);
3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł rocznie;
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł;

z zastrzeżeniem, że koszty określone w ust. 1 pkt 6) - 12) mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto w skali roku; koszty powyżej tego progu oraz powyżej limitów wskazanych w pkt 1) – 9) pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

1) umowy, na podstawie których Subfundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 3), 6) – 8) i 10) – 13);
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 5) i 9).

5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13), jak również o obniżeniu łącznego limitu kosztów określonych w ust. 3 oraz wybranych lub wszystkich kategorii kosztów określonych w ust. 3.
6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie

jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz - w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 - 10 powyżej.

Art. 122. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 121 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.
2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 121 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.
3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będą wyższe niż stopa odniesienia.

1) Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym są wyższe niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

W(NAV) > x

- gdzie:

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV) = (NAV1/NAV0)-1, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego.

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny

x - stopa zwrotu indeksu WIG30 mierzona za analogiczny okres rozliczeniowy na godz. 12:00.

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5):

R(i)=PF(i)-PF(i-1)

PF(i) = 0,30*(W(NAV(i-1)) –x)*A(NAV(i-1))

gdzie:

PF(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

W(NAV(i-1)) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV0-1, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny .

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

x - stopa zwrotu z indeksu WIG30 z godz. 12:00 mierzona za okres od ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub - jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym – od pierwszego Dnia Wyceny, do dnia i-1,

A(NAV(i-1)) – Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.
5) W sytuacji, w której W(NAV(i-1)<x, wtedy PF(i)=0. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.
6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 4.

Art. 122a. Prowizja za zarządzanie UniEM Fernost

1. Spółka zarządzająca jest uprawniona do podbierania z funduszu rocznego wynagrodzenia administracyjnego w wysokości do 1,75% wartości netto aktywów funduszu, które należy obliczyć na podstawie codziennej wartości netto aktywów funduszu w odpowiednim miesiącu i wypłacić pierwszego dnia wyceny miesiąca następnego. Ponadto, Spółka zarządzająca za główne czynności administracyjne, takie jak np. prowadzenie księgowości funduszu oraz przygotowywanie raportów, może pobierać miesięczne wynagrodzenie w wysokości do 2 000,00 euro oraz wynagrodzenie zmienne w wysokości do 0,1% rocznie, obliczane na podstawie codziennej wartości netto aktywów funduszu w odpowiednim miesiącu. Miesięczne wynagrodzenie płatne jest pierwszego dnia wyceny miesiąca następnego. Powstałe każdorazowo koszty ujmowane są w sprawozdaniu rocznym.
2. Bank depozytariusz otrzymuje z aktywów funduszu roczne wynagrodzenie za świadczenie usług banku depozytariusza w wysokości do 0,1%, jednak nie mniej niż 50 000,00 euro rocznie, obliczane na podstawie codziennej wartości netto aktywów funduszu w odpowiednim miesiącu i płatne pierwszego dnia wyceny miesiąca następnego. Jeśli nie zostanie osiągnięta kwota minimalna w wysokości 50 000,00 euro, Spółka zarządzająca wyrówna różnicę z własnych aktywów. Tym samym nie następuje obciążenie aktywów funduszu. Oprócz tego bank depozytariusz otrzymuje opłatę za depozyt w wysokości do 0,025% rocznie, obliczaną na podstawie codziennej wartości papierów wartościowych funduszu w odpowiednim miesiącu i płatne pierwszego dnia wyceny miesiąca następnego. Bank depozytariusz otrzymuje oprócz tego opłatę manipulacyjną w wysokości do 150,00 euro za każdą transakcję, która zostanie przeprowadzona bez jego pośrednictwa. Ponadto bankowi zwracane są wypłacane maklerom prowizje, opłaty za depozyt w miejscach trzecich oraz koszty transakcji, które zostały mu przedstawione na rachunku.

Rozdział XXIV. UniStrategie Dynamiczny

Art. 123. Cel inwestycyjny UniStrategie Dynamiczny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez aktywne inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego UniStrategie: Dynamisch („UniStrategie: Dynamisch ”) zarządzanej przez Union Investment Privatfonds GmbH (zwana dalej w niniejszym rozdziale „Spółką“ lub „Spółką zarządzającą“).

Art. 124. Rodzaje lokat dokonywanych przez UniStrategie Dynamiczny i zasady ich dywersyfikacji

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

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 17 – 23,

- pod warunkiem że są zbywalne,

4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 27 i art. 125 ust. 1 Statutu,

5) waluty obce –do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 28 – 30 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Przepisu ust. 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu 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.

8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, 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 Subfunduszu.

9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.

12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej

13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

14. /skreślono/

15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

16. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. Z zastrzeżeniem ust. 18, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
    1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
    2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
    3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.
18. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
    1) płynności,
    2) ceny,
    3) dostępności,
    4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
    5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
19. Instrumenty, o których mowa w ust. 17 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
    1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
    2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
    3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
20. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD oraz na następującym rynku zorganizowanym w państwie nienależącym do OECD: Belgrade Stock Exchange – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy,
    2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
21. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) stroną transakcji jest:
        a) podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, albo
        b) podmiot z siedzibą w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
    2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
    3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
    4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
        a) indeksy giełdowe,
        b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
        c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

22. Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 0, poz. 537).
23. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
24. (skreślony).
25. (skreślony).
26. (skreślony).
27. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych -

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

28. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności.
29. (skreślony).
30. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.
31. (skreślony).

Art. 125. Kryteria doboru lokat UniStrategie Dynamiczny

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 70 % Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) UniStrategie: Dynamisch. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 124 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa UniStrategie: Dynamisch jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 124 ust. 2 pkt 1) są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w

przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.

4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 124 ust. 2 pkt 2) są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w pkt 3) powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) ryzykiem kredytowym,
6) wyceny,
7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 124 ust. 2 pkt. 3) Statutu określone są w art. 124 ust. 11 i ust. 12 Statutu.
6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 124 ust. 2 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 124 ust. 2 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
8. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 125a. Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne UniStrategie: Dynamisch

1. Nie mniej niż 70% Aktywów Subfunduszu lokowanych jest w tytuły funduszu UniStrategie: Dynamisch.
2. Aktywa UniStrategie: Dynamisch mogą być lokowane w następujące kategorie lokat:
   1) Papiery wartościowe zgodnie z § 193 ustawy o inwestycjach kapitałowych (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB),
   2) Instrumenty rynku pieniężnego zgodnie z § 194 ustawy o inwestycjach kapitałowych (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB),
   3) Środki pieniężne na rachunkach bankowych zgodnie z § 195 ustawy o inwestycjach kapitałowych (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB),
   4) Jednostki uczestnictwa zgodnie z § 196 ustawy o inwestycjach kapitałowych (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB),
   5) Instrumenty pochodne zgodnie z § 197 ustawy o inwestycjach kapitałowych (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB),
   6) Inne instrumenty inwestycyjne zgodnie z § 198 ustawy o inwestycjach kapitałowych (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB)
3. Do 49% wartości aktywów UniStrategie: Dynamisch może zostać zainwestowane w papiery wartościowe. Papiery wartościowe nabyte w drodze transakcji z przyrzeczeniem odkupu należy zaliczyć na poczet limitów inwestycyjnych wg § 206 ust. 1 do 3 ustawy o inwestycjach kapitałowych (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB).

4. Co najmniej 51% wartości aktywów UniStrategie: Dynamisch inwestowane jest w jednostki uczestnictwa w krajowych i zagranicznych funduszach celowych. Siedziba i kierownictwo zagranicznych towarzystw inwestycyjnych, będących wystawcami zagranicznych jednostek uczestnictwa, musi znajdować się w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej albo w innym państwie, będącym stroną porozumienia o Europejskim Obszarze Gospodarczym, albo w państwie członkowskim Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD). Jednostki uczestnictwa nabyte w drodze transakcji z przyrzeczeniem odkupu należy zaliczyć na poczet limitów inwestycyjnych wg §§ 207 i 210 ust. 3 ustawy o inwestycjach kapitałowych (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB).
5. Jednostki uczestnictwa w krajowych i zagranicznych funduszach celowych, które w co najmniej 51% inwestują w akcje, jak również jednostki uczestnictwa w akcjach specjalistycznego funduszu inwestycyjnego wynoszą razem co najmniej 50% wartości specjalistycznego funduszu inwestycyjnego, a maksymalnie 100% wartości aktywów UniStrategie: Dynamisch.
6. Spółka może zainwestować do 49% wartości aktywów UniStrategie: Dynamisch we wszystkie dopuszczalne instrumenty rynku pieniężnego. Nabywane w drodze transakcji z przyrzeczeniem odkupu instrumenty rynku pieniężnego należy zaliczyć na poczet limitów inwestycyjnych wg § 206 ust. 1 do 3 ustawy o inwestycjach kapitałowych (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB).
7. Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta mogą być nabywane do 10% wartości specjalistycznego funduszu inwestycyjnego, a całkowita wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego tych emitentów nie może przekroczyć 40% wartości aktywów UniStrategie: Dynamisch.
8. Do 49% wartości aktywów UniStrategie: Dynamisch może zostać zainwestowane w środki pieniężne na rachunkach bankowych.
9. Dla UniStrategie: Dynamisch Spółka może przeprowadzać transakcje mające za przedmiot derywaty w celu zabezpieczenia, sprawnego zarządzania portfelem i osiągnięcia dodatkowych zysków, tzn. również w celach spekulacyjnych. W wyniku tego może dość do przynajmniej czasowego podwyższenia poziomu ryzyka utraty specjalistycznego funduszu inwestycyjnego.
10. W celu wykorzystania derywatów spółka wybrała metodę kwalifikowaną i może – z zastrzeżeniem posiadania odpowiedniego systemu zarządzania ryzykiem – inwestować na rachunek funduszu we wszystkie derywaty albo instrumenty finansowe z wbudowanymi derywatami w rozumieniu art. 10 ust. 1 dyrektywy 2007/16/WE, pochodzące od składników majątku, które mogą zostać nabyte dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego albo od indeksów finansowych w rozumieniu art. 9 ust. 1 dyrektywy 2007/16/WE, stóp procentowych, kursów walutowych albo walut. Zaliczane są tutaj w szczególności opcje, terminowe kontrakty finansowe i swapy, oraz kombinacje wyżej wymienionych.
11. Poprzez zastosowanie derywatów potencjał ryzyka rynkowego UniStrategie: Dynamisch może zostać zwiększony. Nigdy nie może on jednak przekroczyć maksymalnej wartości 200% w odniesieniu do potencjału ryzyka rynkowego porównywalnego funduszu wolnego od derywatów (portfel referencyjny). Pod pojęciem ryzyka rynkowego rozumiane jest ryzyko, wynikające z niekorzystnego dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego rozwoju cen rynkowych. Przy ustalaniu potencjału ryzyka rynkowego w celu zastosowania derywatów spółka stosuje metodę kwalifikowaną w rozumieniu rozporządzenia w sprawie zarządzania ryzykiem i pomiaru ryzyka w przypadku zastosowania derywatów, pożyczek papierów wartościowych i transakcji z przyrzeczeniem odkupu w funduszu inwestycyjnym, zgodnie z ustawą o inwestycjach kapitałowych („rozporządzenie w sprawie derywatów"). Ryzyka związane z zastosowaniem derywatów są dywersyfikowane przy pomocy procedury zarządzania ryzykiem, co pozwala w każdej chwili nadzorować i mierzyć ryzyko związane z pozycją inwestycyjną, jak również daną jednostkę uczestnictwa w całościowym profilu ryzyka portfela inwestycyjnego.
12. W ramach metody kwalifikowanej ustalany jest potencjalny wymiar ryzyka dla ryzyka rynkowego w stosunku do portfela referencyjnego. Stosowany jest przy tym wskaźnik Value-at-Risk (VaR), matematyczno-statystyczna wartość pomiaru ryzyka. Przy względnej kalkulacji wskaźnika VaR, wskaźnik VaR UniStrategie: Dynamisch nie może przekroczyć wskaźnika VaR portfela referencyjnego więcej niż dwukrotnie. Portfel referencyjny specjalistycznego funduszu inwestycyjnego składa się z następujących elementów:
    45 % MSCI Europe, 12,5 % ML EMU Large Cap Investment Grade Index, 12,5 % ML German Federal Government Index, 22,5 % MSCI World ex Europe, 7,5 % MSCI EM (Emerging Markets).
13. Na rachunek UniStrategie: Dynamisch, w ramach zasad inwestowania, Spółka może zamieniać opcje kupna i opcje sprzedaży na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz na wskaźniki finansowe w rozumieniu art. 9 ust. 1 dyrektywy 2007/16/WE, kupować i sprzedawać stopy procentowe, kursy walutowe i waluty, jak również obracać warrantami. Opcje oznaczają, że

osobie trzeciej za opłatą (premia opcyjna) przyznane zostaje prawo do domagania się dostarczenia bądź odbioru składników majątku, albo wpłacenia różnicy, albo też do nabywania odpowiednich praw opcji w wyznaczonym okresie albo na koniec wyznaczonego okresu, za ustaloną wcześniej cenę (cenę bazową). Opcje bądź warranty muszą przewidywać wykonanie ich podczas całego okresu ważności albo na koniec okresu ważności. Oprócz tego wartość opcji w momencie wykonania musi być linearnie zależna od pozytywnej bądź negatywnej różnicy pomiędzy ceną bazową a ceną rynkową wartości bazowej i wynieść zero, jeśli różnica wykazuje znak przeciwny.

14. Na rachunek UniStrategie: Dynamisch w ramach zasad inwestowania Spółka może zawierać kontrakty terminowe, dotyczące papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, nabywanych dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego, jak również wskaźników finansowych w rozumieniu art. 9 ust. 1 dyrektywy 2007/16/WE, stóp procentowych, kursów walutowych i walut. Kontrakty terminowe są dla obu stron umowy bezwarunkowo zobowiązującymi ustaleniami, nakazującymi nabycie bądź sprzedaż określonej liczby określonych instrumentów bazowych za ustaloną wcześniej cenę, w określonym momencie, terminie zapadalności, albo podczas ustalonego okresu.
15. Na rachunek UniStrategie: Dynamisch w ramach zasad inwestowania Spółka może zawierać wszelkie dopuszczalne transakcje typu swap, w szczególności swapy stopy procentowej, swapy walutowe, swapy stopy procentowej i walutowe oraz swapy zmienne.
16. Swapy to umowy wymiany, w przypadku których pomiędzy partnerami umowy następuje wymiana stanowiących podstawę transakcji przepływów pieniężnych albo ryzyka. Opcje swapowe to opcje dotyczące nabycia swapu. Swapcja jest prawem, ale nie zobowiązaniem do wstąpienia w umowę swapu, dokładnie określoną jeśli chodzi o warunki, w określonym momencie, albo podczas ustalonego okresu. Poza tym obowiązują zasady przedstawione odnośnie do transakcji dotyczących opcji. Na rachunek UniStrategie: Dynamisch Spółka może zawierać tylko takie umowy swapów, które składają się z wcześniej opisanych opcji i swapów. Credit Default Swaps to kredytowe instrumenty pochodne, które umożliwiają przeniesienie potencjalnego zakresu strat kredytowych na inne podmioty. W odpowiedzi na przejęcie ryzyka straty kredytowej, sprzedający ryzyko wypłaca drugiej stronie umowy premię. Na rachunek UniStrategie: Dynamisch Spółka może zawierać tylko proste, standardowe Credit Default Swaps, które są wykorzystywane w celu zabezpieczenia pojedynczego ryzyka kredytowego w UniStrategie: Dynamisch. Poza tym stosuje się odpowiednio informacje dotyczące swapów. Na rachunek UniStrategie: Dynamisch Spółka może nabywać również opisane powyżej instrumenty finansowe, jeśli są one zamieniane na papiery wartościowe. Przy tym transakcje, których przedmiotem są instrumenty finansowe, mogą również tylko częściowo być zawarte w papierach wartościowych (np. obligacje zamienne). Oceny dotyczące szansy i ryzyka w przypadku takich zamienionych instrumentów finansowych stosuje się odpowiednio, jednak ze wskazaniem na fakt, że ryzyko straty w przypadku zamienionych instrumentów finansowych ograniczone jest do wartości papieru wartościowego. Na rachunek UniStrategie: Dynamisch Spółka może przeprowadzać zarówno transakcje mające za przedmiot derywaty, które są dopuszczone do obrotu na giełdzie albo są włączone do innego zorganizowanego rynku, jak również przeprowadzać operacje pozagiełdowe, tzw. operacje over-the-counter (OTC). Operacje na derywatach, które nie są dopuszczone do obrotu na giełdzie ani nie są włączone do innego zorganizowanego rynku, Spółka może przeprowadzać tylko przy pomocy odpowiednich instytucji kredytowych albo instytucji świadczących usługi finansowe na podstawie standardowych umów ramowych. W przypadku derywatów w obrocie pozagiełdowym ryzyko kontrahenta dotyczące jednej strony umowy ograniczone jest do 5% wartości specjalistycznego funduszu inwestycyjnego. Jeśli stroną umowy jest instytucja kredytowa z siedzibą w jednym z państw członkowskich UE albo innym państwie, będącym stroną porozumienia o Europejskim Obszarze Gospodarczym, albo w państwie trzecim o porównywalnym poziomie nadzoru, wówczas ryzyko kontrahenta może wynosić do 10% wartości specjalistycznego funduszu inwestycyjnego. Operacje na derywatach w obrocie pozagiełdowym, które zostały przeprowadzone z centralną Izbą Rozliczeniową giełdy albo innego zorganizowanego rynku jako stronami, nie są zaliczane na poczet ograniczeń kontrahentów, jeśli derywaty podlegają codziennej wycenie według kursów rynkowych z codziennym wyrównaniem marży. Roszczenia UniStrategie: Dynamisch wobec pośrednika należy jednak zaliczyć na poczet ograniczeń również w przypadku, jeśli derywat jest wprowadzony do obrotu na giełdzie albo na innym zorganizowanym rynku.
17. W związku z zastosowaniem dźwigni finansowej spółka stosuje następujące zasady. Spółka inwestuje zdeponowany w niej kapitał na rachunek UniStrategie: Dynamisch, z uwzględnieniem wytycznych ustawowych i wytycznych dotyczących nadzoru, a w szczególności rozporządzenia w

sprawie derywatów. Oprócz tego przestrzegane są dane specyficzne restrykcje inwestycyjne. Mogą przy tym zostać zastosowane derywaty, transakcje pożyczki papierów wartościowych albo transakcje z przyrzeczeniem odkupu oraz krótkoterminowe pożyczki – z zachowaniem restrykcji inwestycyjnych – przez co możliwe jest podwyższenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego. Związane z tym ryzyka są przez spółkę identyfikowane, oceniane, nadzorowane i dywersyfikowane. W przypadku naruszenia limitów nadzorowana jest aktualna redukcja kapitału, a stosowne informacje przekazywane są do kierownictwa Spółki. Poprzez zastosowanie derywatów ryzyko rynkowe może co najwyżej ulec podwojeniu (por. sekcja „Derywaty" w części szczegółowej prospektu emisyjnego funduszu). Podczas obliczania dźwigni finansowej należy wziąć pod uwagę zarówno derywaty, jak i ewentualne efekty reinwestycji zabezpieczeń w przypadku transakcji pożyczki papierów wartościowych i transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Dźwignia finansowa obliczana jest przy tym w każdym przypadku jako dzielenie ogólnego poziomu ekspozycji funduszu przez wartość jednostki uczestnictwa netto. W celu łatwego ustalenia wyniku, podczas obliczania kwoty kredytu podatkowego dźwigni finansowej stosuje się obliczenia brutto, tzn. bez rozliczania / uznawania transakcji zabezpieczających. Maksymalna wartość dźwigni finansowej szacowana przez Spółkę według metody brutto wynosi 800%. Wartość dźwigni ulega wahaniom. Z tego powodu w określonych warunkach rynkowych (np. niewielka zmienność rynku) może zostać osiągnięta również wyższa wartość dźwigni finansowej.

Art. 126. Pożyczki i kredyty

1. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, 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 Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
3. (skreślony).
4. (skreślony).
5. (skreślony).
6. (skreślony).
7. (skreślony).

Art. 127. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł. Uczestnicy IKE lub Uczestnicy IKZE mogą zostać zwolnieni przez Fundusz z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty.
2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty. .
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 128. Maksymalne wysokości opłat

1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu UniStrategie Dynamiczny mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 złotych.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 129. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
2) koszty prowizji i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi,
3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu,
4) koszty opłat sądowych,
5) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
6) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny,
7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,
9) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 124 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
12) koszty usług Agenta Transferowego,
13) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
14) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 5) są kosztami nielimitowanymi Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 6) – 13) należą do kosztów limitowanych Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 130 Statutu;
2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 6);
3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł rocznie;
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł;

z zastrzeżeniem, że koszty określone w ust. 1 pkt 6) - 12) mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto w skali roku; koszty powyżej tego progu oraz powyżej limitów wskazanych w pkt 1) – 9) pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:
1) umowy, na podstawie których Subfundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 3), 6) – 8) i 10) – 13);
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 5) i 9).
5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13), jak również o obniżeniu łącznego limitu kosztów określonych w ust. 3 oraz wybranych lub wszystkich kategorii kosztów określonych w ust. 3.
6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz - w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 - 10 powyżej.

Art. 130. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 129 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.
2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 129 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.
3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu") zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie wyższa niż stopa zwrotu z kapitału ulokowanego na okres rozliczeniowy (dalej „stopa referencyjna) po stawce WIBID1Y z końca poprzedzającego okresu rozliczeniowego.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa referencyjna w przypadku spełnienia poniższego warunku:

W(NAV) > x

- gdzie:

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV) = NAV1/NAV0-1, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego roku, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5):

R(i)=PF(i)-PF(i-1)

PF(i) = 0,30*(W(NAV(i-1)) –x)*A(NAV(i-1))

gdzie:

PF(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

W(NAV(i-1)) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV0-1, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny .

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego roku, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

A(NAV(i-1)) – Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której W(NAV(i-1)<x, wtedy PF(i)=0. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 4.

Art. 130a. Prowizja za zarządzanie UniStrategie: Dynamisch

1. W zamian za administrowanie UniStrategie: Dynamisch Spółka otrzymuje dzienne wynagrodzenie w wysokości od 1/365 (w latach przestępnych: 1/366) do 1,55% wartości netto jednostki uczestnictwa, ustalanej codziennie na giełdzie.
2. Aktualnie za UniStrategie: Dynamisch pobierane jest wynagrodzenie za administrację w wysokości 1,55% wartości netto jednostki uczestnictwa, ustalanej codziennie na giełdzie.

3. Spółka otrzymuje z UniStrategie: Dynamisch dzienną opłatę zryczałtowaną w wysokości od 1/365 (w latach przestępnych: 1/366) do 0,3% wartości netto jednostki uczestnictwa, ustalanej codziennie na giełdzie.
4. Aktualnie za UniStrategie: Dynamisch pobierana jest opłata zryczałtowana w wysokości 0,2% wartości netto jednostki uczestnictwa, ustalanej codziennie na giełdzie.
5. Managerowi zabezpieczeń operacji na derywatach spółka wypłaca z UniStrategie: Dynamisch dzienne wynagrodzenie w wysokości od 1/365 (w latach przestępnych: 1/366) do obecnie 0,01% wartości netto jednostki uczestnictwa, ustalanej codziennie na giełdzie.
6. Kwota, która może zostać podjęta w danym dniu ze UniStrategie: Dynamisch na potrzeby pokrycia wynagrodzenia za administrację, opłaty zryczałtowanej oraz wynagrodzenia dla managera zabezpieczeń rocznie może wynieść łącznie do 1,95% wartości netto jednostki uczestnictwa, ustalanej codziennie na giełdzie.
7. Spółka nie dolicza do UniStrategie: Dynamisch żadnego wynagrodzenia za administrację za nabyte jednostki uczestnictwa, jeśli dany bądź nabyty specjalistyczny fundusz inwestycyjny administrowany jest przez nią albo przez inną spółkę, z którą spółka połączona jest istotnymi bezpośrednimi bądź pośrednimi udziałami (przynależność do koncernu). Jest to możliwe dzięki temu, że spółka pomniejsza swoje wynagrodzenie za administrację za część przypadającą na jednostki uczestnictwa w należących do koncernu funduszach celowych – w ewentualnych przypadkach do ich całkowitej wysokości – o wynagrodzenie za administrację naliczone od nabytych i należących do koncernu funduszy celowych.

Rozdział XXV. UniObligacje Zamienne

Art. 131. Cel inwestycyjny UniObligacje Zamienne

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez aktywne inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego UniInstitutional Convertibles Protect („UniInstitutional Convertibles Protect ") zarządzanego przez Union Investment Luxembourg S.A. (zwana dalej w niniejszym rozdziale „Spółką" lub „Spółką zarządzającą").

Art. 132. Rodzaje lokat dokonywanych przez UniObligacje Zamienne i zasady ich dywersyfikacji

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
   1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 17 – 23,
   - pod warunkiem że są zbywalne,
   4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 27 i art. 133 ust. 1 Statutu,
   5) waluty obce –do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 28 – 30 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Przepisu ust. 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu 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.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, 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 Subfunduszu.
9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
14. /skreślony/
15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. Z zastrzeżeniem ust. 18, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
    1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
    2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
    3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.
18. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
    1) płynności,
    2) ceny,
    3) dostępności,
    4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,

5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

19. Instrumenty, o których mowa w ust. 17 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
    1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
    2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
    3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
20. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD oraz na następującym rynku zorganizowanym w państwie nienależącym do OECD: Belgrade Stock Exchange – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy,
    2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
21. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) stroną transakcji jest:
        a) podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, albo
        b) podmiot z siedzibą w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
    2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
    3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
    4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
        a) indeksy giełdowe,
        b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
        c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
        d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
22. Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 0, poz. 537).
23. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
24. (skreślony).
25. (skreślony).
26. (skreślony).
27. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
    1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
    2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
    3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych -
pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

28. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności.
29. (skreślony).
30. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachun kach bankowych.
31. (skreślony).

Art. 133. Kryteria doboru lokat UniObligacje Zamienne

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 70 % Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) UniInstitutional Convertibles Protect. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 132 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa UniInstitutional Convertibles Protect jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 132 ust. 2 pkt 1) są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 132 ust. 2 pkt 2) są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w pkt 3) powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) ryzykiem kredytowym,
6) wyceny,

7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 132 ust. 2 pkt. 3) Statutu określone są w art. 132 ust. 11 i ust. 12 Statutu.
6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 132 ust. 2 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 132 ust. 2 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
8. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 133a. Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne UniInstitutional Convertibles Protect

1. Nie mnie niż 70% Aktywów Subfunduszu lokowanych jest w tytuły funduszu UniInstitutional Convertibles Protect.
2. Aktywa UniInstitutional Convertibles Protect mogą być lokowane w następujące kategorie lokat:

1) Na inwestycje funduszu mogą składać się wyłącznie jeden lub kilka rodzajów poniższych inwestycji:

a) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które są dopuszczone do obrotu albo są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych;

b) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które są przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym państwa członkowskiego, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli;

c) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które są dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych państwa nienależącego do Unii Europejskiej, albo są przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym państwa nienależącego do Unii Europejskiej, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, pod warunkiem, że są one dopuszczone do obrotu albo są przedmiotem obrotu na rynkach niżej wymienionych regionów geograficznych:
   - Ameryka Północna
   - Ameryka Południowa
   - Australia (wliczając Oceanię)
   - Afryka
   - Azja

   i/albo
   - Europa.

   Za papiery wartościowe uważane są papiery wartościowe w rozumieniu art. 1 pkt. 34 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku. W szczególności jednostki uczestnictwa w zamkniętych przedsiębiorstwach uważane są za inwestycje zbiorowe, które spełniają wymogi wymienione w art. 2 ust. 2 lit. a i b dyrektywy 2007/16/WE względnie art. 2 rozporządzenia Wielkiego Księcia (RDG) dotyczącego wykonania dyrektywy z dnia 8 lutego 2008 roku, jako papiery wartościowe w rozumieniu podanej definicji.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego z nowych emisji, pod warunkiem, że warunki emisji zawierają zobowiązanie, że złożony zostanie wniosek o dopuszczenie do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych albo na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, jeśli są one dopuszczone do publicznego obrotu albo są przedmiotem obrotu na rynkach w poniższych regionach geograficznych:
   - Ameryka Północna
   - Ameryka Południowa
   - Australia (wliczając Oceanię)

- Afryka
- Azja

i/albo

- Europa

oraz pod warunkiem, że zezwolenie zostanie udzielone najpóźniej przed upływem jednego roku od emisji.

e) Jednostki uczestnictwa przedsiębiorstw dopuszczonych zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE do zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe („UCITS") i/albo innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu art. 1 ust. (2) lit. a) i b) dyrektywy 2009/65/WE, niezależnie od tego, czy prowadzą działalność w państwach członkowskich, jeśli:

- wspomniane inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania zostaną dopuszczone zgodnie z przepisami prawa, które poddadzą je nadzorowi, który w opinii Komisji Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF) jest równoważny z nadzorem przewidzianym według prawa wspólnotowego i stanowi wystarczającą gwarancję współpracy pomiędzy instytucjami;
- poziom ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania jest równy poziomowi ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, a w szczególności przepisy dotyczące oddzielnego deponowania aktywów funduszu, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek i sprzedaży krótkiej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne z wymogami dyrektywy 2009/65/WE;
- transakcje zawierane przez inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania są przedmiotem sprawozdań półrocznych oraz rocznych, które pozwalają na wyrobienie opinii odnośnie do aktywów i zobowiązań, zysków i transakcji w okresie sprawozdawczym;
- przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe oraz inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, których jednostki uczestnictwa mają zostać nabyte, zgodnie z odpowiednim regulaminem zarządzania względnie z odpowiednim statutem mogą zainwestować w sumie maksymalnie 10% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe albo innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania;

f) Wkłady płatne na żądanie albo wkłady, które można wycofać, z terminem zapadalności w instytucjach kredytowych nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że dana instytucja kredytowa posiada siedzibę w państwie członkowskim lub – w przypadku gdy siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim – pod warunkiem, że podlega ona zasadom nadzoru uznanym przez Komisję Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF) za równoważne w stosunku do tych ustanowionych w prawie wspólnotowym;

g) Instrumenty pochodne finansowe („derywaty"), włącznie z równoważnymi instrumentami rozliczanymi w formie gotówkowej, które są przedmiotem obrotu na jednym rynków regulowanych, określonych pod wyżej wymienionymi literami a), b) i c) albo instrumenty pochodne finansowe, które nie są przedmiotem obrotu na giełdzie („derywaty OTC"), jeśli

- w przypadku instrumentów bazowych mamy do czynienia z instrumentami w rozumieniu art. 41 ust. (1) ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku albo z indeksami finansowymi, kursami walutowymi lub walutami, w które fundusz może inwestować zgodnie z wymienionymi w jego dokumentach założycielskich celami inwestycyjnymi;
- strony przeciwne w transakcjach mających za przedmiot derywaty OTC są podlegającymi nadzorowi instytucjami kategorii dopuszczonych przez Komisję Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF) oraz
- derywaty OTC podlegają wiarygodnej i możliwej do zweryfikowania codziennej wycenie oraz w każdej chwili mogą z inicjatywy funduszu zostać zbyte po odpowiedniej wartości aktualnej, upłynnione albo zrealizowane w formie transakcji równoległych.

h) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie podlegają obrotowi na rynku regulowanym, i które objęte są definicją art. 1 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku, jeśli emisja albo emitent tych instrumentów nie podlega również przepisom o ochronie oszczędności i inwestorów, pod warunkiem, że:

- zostaną wyemitowane albo zagwarantowane przez centralne państwowe, regionalne lub lokalne organizacje albo bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską albo Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie albo, w przypadku jeśli jest to państwo federalne, przez jedno z państw członkowskich federacji, albo przez międzynarodową instytucję o charakterze publiczno-prawnym, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, albo
- zostaną wyemitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe podlegają obrotowi na rynkach regulowanych określonych pod literami a), b) i c),

- zostaną wyemitowane albo zagwarantowane przez instytucję, która zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie wspólnotowym podlega nadzorowi, albo przez instytucję, która podlega zasadom nadzoru uznanym przez Komisję Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF) za co najmniej równie rygorystyczne, jak te ustanowione w prawie wspólnotowym, i których przestrzega, albo
- emitowane są przez innych emitentów, należących do kategorii zatwierdzonej przez Komisję Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF), jeśli dla inwestycji w te instrumenty stosuje się przepisy ochrony inwestorów, które są równoważne z tymi zawartymi w treści tiret pierwszego, drugiego i trzeciego, i jeśli w przypadku emitenta mamy do czynienia albo z przedsiębiorstwem o kapitale własnym o wartości co najmniej dziesięciu milionów euro (10 000 000 EUR), które sporządza i publikuje sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami czwartej dyrektywy 78/660/EWG, albo z podmiotem, który w obrębie grupy przedsiębiorstw, obejmującej jedną bądź kilka notowanych na giełdzie spółek, odpowiedzialny jest za finansowanie tej grupy, albo z podmiotem, którego zadaniem jest sfinansowanie mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowej linii kredytowej.

2) Fundusz nie może jednak:
   a) inwestować więcej niż 10% wartości aktywów netto w inne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, niż wymienione w pkt 1 powyżej,
   b) nabywać metali szlachetnych albo certyfikatów dotyczących tych metali.
3. Fundusz lokuje maksymalnie 10% wartości aktywów netto w papierach wartościowych albo w instrumentach rynku pieniężnego tego samego emitenta. Fundusz inwestuje maksymalnie 20% wartości aktywów netto w lokaty u tego samego emitenta. Ryzyko niewykonania zobowiązań w przypadku transakcji funduszu mającymi za przedmiot derywaty OTC nie może przekroczyć 10% wartości aktywów netto, jeśli strona przeciwna jest instytucją kredytową w rozumieniu art. 41 ust. (1) lit. (f) ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku, w pozostałych przypadkach stawka ta wynosi 5%.
4. Łączna wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, u których fundusz inwestuje każdorazowo ponad 5% wartości aktywów netto, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów netto. Ograniczenia tego nie stosuje się w przypadku lokat podejmowanych w instytucjach finansowych, które podlegają nadzorowi, ani też w przypadku transakcji mających za przedmiot derywaty OTC, przeprowadzanych z tymi instytucjami.
5. Bez względu na poszczególne ograniczenia ust. 3 i 4 powyżej fundusz nie może łączyć następujących elementów, jeśli doprowadziłoby to do zainwestowania więcej niż 20% wartości aktywów netto u tego samego emitenta:
   - inwestycja w papiery wartościowe albo instrumenty rynku pieniężnego, emitowane przez tę instytucję
   - inwestycja w lokaty w tej instytucji albo
   - inwestycja w nabyte od tej instytucji derywaty OTC.
6. Ograniczenie wymienione w ust. 4 może zostać podniesione do maksymalnie 35% w przypadku, jeśli papiery wartościowe albo instrumenty rynku pieniężnego emitowane bądź gwarantowane są przez państwo członkowskie albo jednostki samorządu terytorialnego, przez państwo trzecie albo przez międzynarodową instytucję o charakterze publiczno-prawnym, do której przynależy co najmniej jedno państwo członkowskie.
7. Ograniczenie wymienione w ust. 4 podnoszone jest dla określonych dłużnych papierów wartościowych do maksymalnie 25%, jeśli dłużne papiery wartościowe emitowane są przez instytucję kredytową z siedzibą w państwie członkowskim, która na podstawie przepisów ustawowych podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu w celu ochrony okazicieli tych dłużnych papierów wartościowych. W szczególności zyski z emisji dłużnych papierów wartościowych zgodnie z przepisami ustawowymi inwestowane są w aktywa, które podczas łącznego okresu wykupu dłużnych papierów wartościowych w wystarczającym stopniu pokrywają powstałe z tego tytułu zobowiązania i przeznaczone są w pierwszej kolejności na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych w przypadku ogłoszenia upadłości emitenta. Jeśli fundusz zainwestuje więcej niż 5% wartości aktywów netto w dłużne papiery wartościowe w rozumieniu powyższego ust. 3, które są emitowane przez tego samego emitenta, wówczas łączna wartość tych inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów netto funduszu.
8. Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, wymienione w ust. 6 i 7, nie są brane pod uwagę w przypadku zastosowania przewidzianego w ust. 4 limitu inwestycyjnego w wysokości 40%. Limity wymienione w ust. 3 - 7 nie mogą zostać skumulowane; z tego powodu zgodnie z ust. 3 - 7 poczynione inwestycje w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta albo w lokaty u tego emitenta, albo w derywaty tego samego emitenta nie mogą przekroczyć 35% wartości aktywów netto funduszu. Spółki, które w odniesieniu do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w rozumieniu dyrektywy 83/349/EWG albo zgodnie

z uznanymi międzynarodowymi przepisami dotyczącymi rachunkowości należą do tej samej grupy przedsiębiorstw, traktowane są jako jeden emitent podczas ustalania przewidzianych w ust. 4 limitów inwestycyjnych. Fundusz może w sposób skumulowany zainwestować do 20% wartości aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy przedsiębiorstw.

9. Inwestycje mające za przedmiot derywaty są zaliczane na poczet limitów, wymienionych w ust. 3-8, z wyjątkiem derywatów opartych na indeksie.
10. Niezależnie od ustalonych w ust. 9 limitów inwestycyjnych, wymienione w ust. 4 ograniczenia dotyczące inwestowania w akcje i/albo tytuły egzekucyjne tego samego emitenta mogą zostać zwiększone maksymalnie do 20%, jeśli zgodnie z dokumentami założycielskimi funduszu celem jego strategii inwestycyjnej jest odzwierciedlenie określonego, uznanego przez Komisję Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF) indeksu akcji albo tytułów egzekucyjnych; warunkiem w tym przypadku jest, że
    - składniki indeksu są wystarczająco zdywersyfikowane;
    - indeks przedstawia adekwatne ramy odniesienia dla rynku, do którego się odnosi;
    - indeks zostanie w odpowiedni sposób opublikowany.
11. Ustalone w ust. 10 ograniczenie może zostać podniesione do 35% jeśli jest to uzasadnione na podstawie wyjątkowych warunków rynkowych, a w szczególności na rynkach regulowanych, na których określone papiery wartościowe albo instrumenty rynku pieniężnego wykazują silną dominację. Inwestycja w obrębie niniejszego ograniczenia możliwa jest wyłącznie u jednego emitenta.
12. Abstrahując od powyższych ograniczeń fundusz może, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, zainwestować do 100% wartości aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego z różnych emisji, które są emitowane albo gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej albo jednostki samorządu terytorialnego, albo przez państwo członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) albo przez międzynarodowe przedsiębiorstwa o charakterze publiczno-prawnym, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej. Odpowiednie fundusze muszą posiadać papiery wartościowe, które zostały wyemitowane w ramach co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym papiery wartościowe z tej samej emisji nie mogą przekroczyć 30% wartości aktywów netto funduszu.
13. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa od innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i/albo innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu art. 41 ust. (1) lit. e) ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku, jeśli inwestuje on maksymalnie 20% wartości aktywów netto w jednostki uczestnictwa tego samego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe albo innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania. Dla celów zastosowania tego limitu inwestycyjnego każdy fundusz częściowy przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z większą liczbą funduszy częściowych uważany jest za jednego emitenta, jeśli zagwarantowana zostanie zasada wyodrębnienia zobowiązań poszczególnych funduszy częściowych wobec osób trzecich.
14. Inwestycje w jednostki uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania niż przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe nie mogą przekroczyć łącznie 30% wartości aktywów netto funduszu. W przypadku jeśli fundusz nabył jednostki uczestnictwa innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i/albo innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, wartości inwestycji danego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe albo innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie łączą się w związku z ograniczeniami wymienionymi w art. 43 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku.
15. Jeśli fundusz nabywa jednostki uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i/albo innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które zarządzane są bezpośrednio bądź pośrednio przez tę samą spółkę zarządzającą albo przez inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie, kontrolę albo poprzez znaczny bezpośredni albo pośredni udział, wówczas spółka zarządzająca albo inna spółka nie może naliczać opłat za subskrypcje albo wykup przez fundusz jednostek uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe albo innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania. Jeśli fundusz zainwestuje istotną część swoich aktywów w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i/albo pozostałe przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, wówczas jego prospekt musi zawierać informacje odnośnie do maksymalnego wymiaru opłat administracyjnych, jakie ponosi dany fundusz a także inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery

wartościowe i/albo pozostałe przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, w które zamierza zainwestować. Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe w swoim sprawozdaniu rocznym zamieszcza informację odnośnie do maksymalnego wymiaru opłat administracyjnych, jakie musi ponieść z jednej strony fundusz inwestycyjny, zaś z drugiej strony przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe albo pozostałe przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.

16. Spółka zarządzająca nie może nabywać dla żadnego z zarządzanych przez nią funduszy inwestycyjnych, objętych zakresem zastosowania części I ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku, akcji powiązanych z prawem głosu, które umożliwia jej wywieranie istotnego wpływu na kierownictwo emitenta.
17. Ponadto Spółka zarządzająca może nabywać dla funduszu maksymalnie:
    1) 10% akcji pozbawionych prawa głosu od tego samego emitenta;
    2) 10% dłużnych papierów wartościowych od tego samego emitenta;
    3) 25% jednostek uczestnictwa od tego samego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i/albo innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu art. 2 ust. 2 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku;
    4) 10% instrumentów rynku finansowego od tego samego emitenta.

    Wymienione w ust. 3-11 limity inwestycyjne nie muszą być przestrzegane podczas operacji nabycia jeśli kwota brutto dłużnych papierów wartościowych albo instrumentów rynku pieniężnego, albo kwota netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa w momencie nabycia nie może zostać ustalona.
18. Nie stosuje się postanowień ust. 16 i 17:
    1) w przypadku papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, emitowanych albo gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej albo jego publiczne jednostki samorządu terytorialnego;
    2) w przypadku papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, emitowanych albo gwarantowanych przez państwo niebędące państwem członkowskim Unii Europejskiej;
    3) w przypadku papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, emitowanych przez międzynarodowe organizacje o charakterze publiczno-prawnym, do których należy jedno bądź kilka państw członkowskich Unii Europejskiej;
    4) w przypadku akcji, które fundusz posiada w kapitale spółki kraju trzeciego poza obszarem Unii Europejskiej, która inwestuje swój majątek przede wszystkim w papiery wartościowe emitentów, mających siedzibę w tym kraju, jeśli na podstawie przepisów prawnych tego kraju taki rodzaj udziału jest dla funduszu jedyną możliwością dokonania inwestycji w papiery wartościowe emitenta tego kraju. Ta wyjątkowa regulacja obowiązuje jednak tylko pod warunkiem, że spółka kraju trzeciego poza obszarem Unii Europejskiej w swojej polityce inwestycyjnej nie wykracza poza ograniczenia wyznaczone w art. 43 i 46 oraz w art. 48 ust. (1) i (2) ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku. W przypadku przekroczenia ograniczeń zawartych w art. 43 i 46 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku, stosuje się odpowiednio art. 49 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku.
19. W przypadku skorzystania z praw pierwszeństwa, połączonych z papierami wartościowymi albo instrumentami rynków pieniężnych, które są częścią jego aktywów, fundusz nie musi bezwzględnie przestrzegać przewidzianych w tym rozdziale limitów inwestycyjnych. Niezależnie od zobowiązania do przestrzegania zasady dywersyfikacji ryzyka, nowo dopuszczone przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe w okresie sześciu miesięcy od ich dopuszczenia mogą odstępować od postanowień zawartych w art. 43, 44, 45 i 46 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku.
20. W przypadku jeśli w sposób niezamierzony albo w wyniku korzystania z praw pierwszeństwa fundusz przekroczy ograniczenia wymienione w ust. 19, wówczas jego pierwszorzędnym celem podczas sprzedaży jest normalizacja tego położenia, z uwzględnieniem interesów posiadaczy jednostek uczestnictwa.
21. Ani spółki zarządzające, ani banki depozytariusze nie mogą zaciągać pożyczek, działając na rachunek funduszu inwestycyjnego. Jednak fundusz może nabywać obce waluty poprzez pożyczkę „back-to-back".
22. Abstrahując od ust. 21, fundusz może zaciągać pożyczki o równowartości do 10% aktywów netto, pod warunkiem, że chodzi o pożyczki zaciągane tymczasowo.
23. Bez względu na postanowienia zawarte w pkt. 1 i art. 42 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 roku, ani Spółka zarządzająca ani bank depozytariusz nie mogą udzielać pożyczek ani też występować w charakterze poręczyciela na rzecz osób trzecich, każdorazowo działając na rachunek funduszu inwestycyjnego. Powyższe nie sprzeciwia się nabywaniu przez wspomniane przedsiębiorstwa

niespłaconych w pełni papierów wartościowych, instrumentów rynku finansowego albo innych instrumentów finansowych niespłaconych w pełni, wymienionych w pkt. 1 ust. (1) lit. e), g) i h). Sprzedaże krótkie papierów wartościowych, instrumentów rynku finansowego albo innych instrumentów finansowych, wymienionych w pkt. 1 ust. (1) lit. e), g) i h) nie mogą być przeprowadzane przez spółki zarządzające ani banki depozytariusze, działające na rachunek funduszu inwestycyjnego. Aktywa funduszu nie mogą zostać zastawione ani obciążone w żaden inny sposób, przekazane jako zabezpieczenie ani odstąpione jako zabezpieczenie, chyba że chodzi o zaciągnięcie pożyczki w rozumieniu ust. 22 albo o zabezpieczenia służące wypełnieniu zobowiązań z tytułu przedpłaty albo dopłaty w ramach realizacji transakcji przy pomocy instrumentów finansowych.

Art. 134. Pożyczki i kredyty

1. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, 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 Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.3. (skreślony).
4. (skreślony).
5. (skreślony).
6. (skreślony).
7. (skreślony).

Art. 135. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł. Uczestnicy IKE lub Uczestnicy IKZE mogą zostać zwolnieni przez Fundusz z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty.
2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty..
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 136. Maksymalne wysokości opłat

1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu UniObligacje Zamienne mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 złotych.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 137. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
2) koszty prowizji i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi,
3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu,
4) koszty opłat sądowych,

5) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
6) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny,
7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,
9) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 132 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
12) koszty usług Agenta Transferowego,
13) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
14) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 5) są kosztami nielimitowanymi Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 6) – 13) należą do kosztów limitowanych Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 138 Statutu;
2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 6);
3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł rocznie;
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł;

z zastrzeżeniem, że koszty określone w ust. 1 pkt 6) - 12) mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto w skali roku; koszty powyżej tego progu oraz powyżej limitów wskazanych w pkt 1) – 9) pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

1) umowy, na podstawie których Subfundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 3), 6) – 8) i 10) – 13);
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 5) i 9).

5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13), jak również o obniżeniu łącznego limitu kosztów określonych w ust. 3 oraz wybranych lub wszystkich kategorii kosztów określonych w ust. 3.

6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz - w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 - 10 powyżej.

Art. 138. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 137 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.
2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 137 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.
3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu") zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie wyższa niż stopa zwrotu z kapitału ulokowanego na okres rozliczeniowy (dalej „stopa referencyjna) po stawce WIBID1Y z końca poprzedzającego okresu rozliczeniowego.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa referencyjna w przypadku spełnienia poniższego warunku:

W(NAV) > x

- gdzie:

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV) = NAV1/NAV0-1, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym

okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego roku, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4):

R(i)=PF(i)-PF(i-1)

PF(i) = 0,30*(W(NAV(i-1)) –x)*A(NAV(i-1))

gdzie:

PF(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

W(NAV(i-1)) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV0-1, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny .

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego roku, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

A(NAV(i-1)) – Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 4.

Art. 138a. Prowizja za zarządzanie UniInstitutional Convertibles Protect

1. Spółka zarządzająca jest uprawniona do otrzymywania rocznego wynagrodzenia za zarządzanie w wysokości 1.5 % wartości aktywów netto UniInstitutional Convertibles Protect, które jest obliczane na podstawie wartości aktywów netto funduszu na dzień kalendarzowy podczas danego miesiąca oraz płatne w pierwszym dniu wyceny w miesiącu następującym. Dodatkowo, Spółka zarządzająca otrzyma miesięczną opłatę w wysokości 2.000 EUR na główne administracyjne zadania takie jak prowadzenie ksiąg funduszu oraz raportowanie, a także zmienną opłatę do 0.1%, która jest obliczana na podstawie wartości aktywów netto funduszu na dzień kalendarzowy w czasie trwania danego miesiąca oraz płatna w pierwszym dniu wyceny w miesiącu następującym.
2. Bank depozytariusz otrzyma roczne wynagrodzenie pochodzące z aktywów netto funduszu za świadczenie usług, w wysokości do 0.03% (co najmniej 11 000 EUR na rok), które jest obliczane na podstawie wartości aktywów netto funduszu na dzień kalendarzowy w czasie trwania danego miesiąca oraz płatne w pierwszym dniu wyceny w miesiącu następującym. Jeśli minimalna kwota 11 000 EUR nie zostanie osiągnięta, Spółka zarządzająca uzupełni różnice z własnych aktywów. W tym wypadku, aktywa funduszu nie będą obciążone.

3. Bank depozytariusz będzie otrzymywał także opłatę w wysokości 150 EUR za jakiekolwiek transakcje nie przeprowadzone przez ten bank. Będą zwracane także koszty prowizji brokera, opłaty powiernicze osób trzecich oraz pobrane koszty transakcji.

Rozdział XXVI. UniDynamiczna Alokacja Aktywów

Art. 139. Cel inwestycyjny UniDynamiczna Alokacja Aktywów

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię aktywnej alokacji, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 140 Statutu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynków akcyjnych i dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w art. 140 poniżej zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Art. 140. Rodzaje lokat dokonywanych przez UniDynamiczna Alokacja Aktywów i zasady ich dywersyfikacji

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 10 – 25,
- pod warunkiem że są zbywalne,
4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 27 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 28 – 29 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
4. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu, uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.
5. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6 i 7.

6. Zasad, o których mowa w ust. 5, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
1) Skarb Państwa;
2) Narodowy Bank Polski;
3) państwo należące do OECD;
4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
7. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt 5), nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu waluty obcej jednego państwa.
9. Limity inwestycyjne, o których mowa w niniejszym rozdziale, z wyłączeniem limitów inwestycyjnych dotyczących wartości papierów wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, odnoszą się również do bezwzględnej wartości pozycji krótkiej netto. Przez pozycję krótką netto należy rozumieć sytuację, w której łączna wartość lokat danego typu jest mniejsza od zera.
10. Z zastrzeżeniem ust. 11-12, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa, oraz ceny towarów;
2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa oraz ceny towarów;
3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.
11. Lokowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne odbywa się z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia wydanego na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
13. Instrumenty, o których mowa w ust. 10 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
1) jako substytut lokaty w instrumenty bazowe,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
4) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
5) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie instrumentów bazowych,
6) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.
14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, Serbii, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

4) instrumentami bazowymi są:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
e) ceny towarów dopuszczonych do obrotu na giełdach towarowych.

15. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art.145 - 149 Ustawy oraz ust. 4 powyżej, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

16. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
17. Określone przez całkowitą ekspozycję Subfunduszu maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:

1) 300% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody zaangażowania;
2) 20% Wartości Aktywów Netto Subfundusz, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 dni roboczych – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
3) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody względnej wartości zagrożonej.

18. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
19. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o giełdowe indeksy akcji lub akcje oraz wartość lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1), nie może stanowić łącznie więcej niż 200% wartości Aktywów Subfunduszu.
20. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o waluty obce, nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
21. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o Towarowe Instrumenty Pochodne, nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu..
22. Fundusz działający na rzecz Subfunduszu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym

podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;
2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
4) warunki, o których mowa w pkt 1) - 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

23. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
24. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowićco najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w ust. 2 pkt 6).

25. Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:

a) nienależy do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrument Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a,

4) ewentualne nabycie przez fundusz praw z papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145-149 oraz art. 151a Ustawy.

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

1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu - w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.

3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w TFI: w narzędziu wartości zagrożonej.
4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta - wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
5) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
6) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;
7) ryzyko operacyjne - ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.
27. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych -
pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania
28. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności.
29. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
30. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.
31. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 5, 6 i 8, uwzględnia się wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut obcych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

Art. 141. Kryteria doboru lokat UniDynamicznej Alokacji Aktywów
1. Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorie lokat określone w art. 140 ust. 2 Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być

zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągania zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 140 ust. 2 pkt 1) są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 140 ust. 2 pkt 2) są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w pkt 3) powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) ryzykiem kredytowym,
6) wyceny,
7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 140 ust. 2 pkt. 3) Statutu określone są w art. 140 ust. 11 i ust. 12 Statutu.
6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 140 ust. 2 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 140 ust. 2 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
8. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 142. Pożyczki i kredyty

1. Subfundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych

tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.

3. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym dla takich pożyczek przez obowiązujące przepisy, pod warunkiem, że:

1) Subfundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Subfundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

4. Subfundusz może udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości 50 (pięćdziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu. Wysokość pożyczki udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz udzieli pożyczki jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:

1) pożyczkobiorcą jest spółka, której akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Subfunduszu;
2) Subfundusz dokona badania zdolności pożyczkobiorcy w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające;
3) pożyczkobiorca będzie zobowiązany do wykorzystania pożyczki wyłącznie na określony w umowie pożyczki cel;
4) pożyczkobiorca ustanowi na rzecz Subfunduszu co najmniej jedno z wymienionych poniżej zabezpieczeń:

a) hipoteka na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości,
b) zastaw lub zastaw rejestrowy,
c) zabezpieczenie finansowe w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych,
d) cesja wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
e) przewłaszczenie na zabezpieczenie praw majątkowych, w przypadku gdy prawa majątkowe będące przedmiotem przewłaszczenia stanowią jedną z dopuszczalnych kategorii lokat Subfunduszu, a w wyniku przewłaszczenia Subfundusz będzie spełniać limity inwestycyjne uwzględniające przedmiot przewłaszczenia.
f) gwarancja lub poręczenie osoby trzeciej.

5. Subfundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji za zobowiązania do wysokości nie przekraczającej 50 % Wartości Aktywów Subfunduszu. Wysokość poręczenia lub gwarancji za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz udzieli poręczenia lub gwarancji, jeżeli spełnione zostaną następujące przesłanki:

1) beneficjent poręczenia lub gwarancji jest spółką, której akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Subfunduszu;
2) Subfundusz dokona badania zdolności beneficjenta poręczenia lub gwarancji w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające;
3) beneficjent ustanowi na rzecz Subfunduszu co najmniej jedno z zabezpieczeń wskazanych w ust. 4 pkt 4) powyżej.

6. Minimalna wartość zabezpieczeń udzielonych przez potencjalnych pożyczkobiorców lub beneficjentów nie będzie niższa niż 50 (pięćdziesiąt) % wartości pożyczki lub zobowiązania Subfunduszu wynikającego z poręczenia lub gwarancji.

7. Spłata pożyczek, o których mowa w ust. 4 powyżej będzie następowała w ratach. Umowa pożyczki określi każdorazowo wysokość oprocentowania i warunki spłaty pożyczki, w szczególności:

1) harmonogram spłat;
2) wysokość rat lub sposób ich obliczenia;
3) okres karencji w spłacie rat pożyczki;
4) możliwość okresowego zawieszenia spłat.

Art. 143. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne nie może być niższa niż 40 000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania wpłaty środków, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł.

3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 144. Maksymalne wysokości opłat

1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 5 mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 złotych.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 145. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
2) koszty prowizji i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi,
3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu,
4) koszty opłat sądowych,
5) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
6) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny,
7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,
9) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 140 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
12) koszty usług Agenta Transferowego,
13) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
14) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 5) są kosztami nielimitowanymi Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 6) – 13) należą do kosztów limitowanych Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 146 Statutu;
2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3 % Wartości Aktywów Netto

Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 6);

3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł rocznie;
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł;

z zastrzeżeniem, że koszty określone w ust. 1 pkt 6) - 12) mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto w skali roku; koszty powyżej tego progu oraz powyżej limitów wskazanych w pkt 1) – 9) pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

1) umowy, na podstawie których Subfundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 3), 6) – 8) i 10) – 13);
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 5) i 9).

5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13), jak również o obniżeniu łącznego limitu kosztów określonych w ust. 3 oraz wybranych lub wszystkich kategorii kosztów określonych w ust. 3.
6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz - w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 - 10 powyżej.

Art. 146. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.
2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.
3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu") zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie wyższa niż stopa zwrotu z kapitału ulokowanego na okres rozliczeniowy (dalej „stopa referencyjna) po dwukrotności stawki WIBID1Y z końca poprzedzającego okresu rozliczeniowego.
   1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa referencyjna w przypadku spełnienia poniższego warunku:

   W(NAV) > x

   - gdzie:

   W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV) = NAV1/NAV0-1, gdzie:

   NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

   NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny

   x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po dwukrotności stawki WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego roku, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

   2) Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.
   3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5):

   R(i)=PF(i)-PF(i-1)

   PF(i) = 0,30*(W(NAV(i-1)) –x)*A(NAV(i-1))

   gdzie:

   PF(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

   R(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

   W(NAV(i-1)) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV0-1, gdzie:

   NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

   NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

   x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po dwukrotności stawki WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego roku, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

A(NAV(i-1)) – Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.
5) W sytuacji, w której W(NAV(i-1)<x, wtedy PF(i)=0. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu**.**.

5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 4.

Rozdział XXVII. SGB Zagraniczny

Art. 147. Cel inwestycyjny SGB Zagraniczny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego PrivatFonds: Kontrolliert („PrivatFonds") zarządzanego przez Union Investment Privatfinds GmbH (zwaną dalej w niniejszym rozdziale „Spółką" lub „Spółką zarządzającą.

Art. 148. Rodzaje lokat dokonywanych przez SGB Zagraniczny i zasady ich dywersyfikacji.

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

2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 30 wartości Aktywów Subfunduszu,
2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 17 – 23,
- pod warunkiem że są zbywalne,
4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 14, 24 oraz art. 149 ust. 1 Statutu,
5) waluty obce – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 25 – 26 od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisu ust. 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu 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.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, 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 Subfunduszu.
9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje nie mniej niż 70% Aktywów Subfunduszu lokowanych w tytuły uczestnictwa funduszu PrivatFonds: Kontrolliert.
15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. Z zastrzeżeniem ust. 18, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.
18. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

19. Instrumenty, o których mowa w ust. 17 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.

20. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD oraz na następującym rynku zorganizowanym w państwie nienależącym do OECD: Belgrade Stock Exchange – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy,

2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

21. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest:
a) podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, albo
b) podmiot z siedzibą w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

22. Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 0, poz. 537).
23. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
24. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
25. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności.
26. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Art. 149. Kryteria doboru lokat SGB Zagraniczny.
1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa PrivatFonds: Kontrolliert. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorię lokat, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 148 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami StatutuSubfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorie lokat określone w art. 148 ust. 2 Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągania zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania jednostki uczestnictwa Subfunduszu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa PrivatFonds: Kontrolliert jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 148 ust. 2 pkt 1) są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 148 ust. 2 pkt 2) są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w pkt 3) powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:
1) płynności,

2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) ryzykiem kredytowym,
6) wyceny,
7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 148 ust. 2 pkt. 3) Statutu określone są w art. 148 ust. 11 i ust. 12 Statutu.
6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 148 ust. 2 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 148 ust. 2 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
8. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

149a. Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne PrivatFonds: Kontrolliert

1. Nie mniej niż 70% Aktywów Subfunduszu lokowanych jest w tytuły uczestnictwa funduszu PrivatFonds: Kontrolliert (dalej jako „PrivatFonds: Kontrolliert“).
2. Aktywa PrivatFonds: Kontrolliert mogą być lokowane w następujące kategorie lokat, definiowanych zgodnie z prawem niemieckim:

1) papiery wartościowe,
2) instrumenty rynku pieniężnego,
3) lokaty bankowe,
4) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
5) instrumenty pochodne,
6) pozostałe instrumenty finansowe.

3. PrivatFonds: Kontrolliert nie posiada określonego kierunku inwestycji. Zdefiniowanie tymczasowego kierunku inwestycji nie kłóci się z brakiem generalnego kierunku inwestycji. Zasadniczo należy liczyć się, że warunkiem osiągnięcia celu inwestycji w PrivatFonds: Kontrolliert konieczne będzie częstsze przeprowadzanie alokacji środków.
4. PrivatFonds: Kontrolliert może inwestować we wszystkie dopuszczalne składniki aktywów. Przy doborze i ważeniu nabywanych aktywów uwzględnia się między innymi współczynnik ryzyka „Value at Risk” (VaR) (wartość zagrożona ryzykiem), dzięki czemu istnieje możliwość kontrolowania wahania wartości.
5. Do papierów wartościowych nabywanych z przyrzeczeniem odkupu stosuje się na limity inwestycyjne oreślone w prawie niemieckim.
6. Do 100 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert spółka może inwestować we wszystkie dopuszczalne instrumenty rynku pieniężnego zgodnie z prawem niemieckim. Do nabywanych instrumentów rynku pieniężnego z przyrzeczeniem odkupu stosuje się limity inwestycyjne określone w prawie niemieckim.-
7. W papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednego emitenta (dłużnika) spółka może lokować nie więcej niż 10 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert, przy czym ogólna wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego tych emitentów nie może być wyższa niż 40 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert.
8. Do 100 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert spółka może lokować w depozyty bankowe.
9. Do 100 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert może być lokowanych we wszystkie dopuszczalne aktywa inwestycyjne stosownie do ogólnych zasad polityki inwestycyjnej PrivateFonds: Kontrolliert. Spółka może nabywać wszystkie dopuszczalne rodzaje jednostek udziałowych funduszy inwestycyjnych, akcyjnych spółek inwestycyjnych oraz funduszy zarządzanych przez zagraniczne spółki inwestycyjne. W jednostki uczestnictwa jednego tylko funduszu inwestycyjnego Spółka może lokować jedynie nie więcej niż 20 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert. Na rachunek

PrivatFonds: Kontrolliert Spółka nie może nabywać więcej niż 25 % wyemitowanych jednostek innego krajowego lub zagranicznego funduszu inwestycyjnego. W tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Spółka może inwestować w sumie nie więcej niż 30 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert. Nabywane tytuły uczestnictwa z przyrzeczeniem odkupu zalicza się na limity inwestycyjne określone w prawie niemieckim.

10. Instrumenty pochodne Spółka Zarządzająca stosować będzie w celu zabezpieczenia, efektywnego doboru składników portfela i uzyskiwania dodatkowych zysków, tzn. także w celach spekulacyjnych. Może to powodować przynajmniej przejściowe zwiększenie ryzyka poniesienia straty przez PrivatFonds: Kontrolliert.
11. W celu określenia stopnia wykorzystania instrumentów pochodnych Spółka Zarządzająca posługuje się metodą kwalifikowaną i może – pod warunkiem stosowania właściwego systemu zarządzania ryzykiem – inwestować na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert we wszelkiego rodzaju instrumenty pochodne lub instrumenty finansowe zawierające składnik pochodny zgodnie z art. 10 ust. 1 dyrektywy 2007/16/EG, które są pochodnymi aktywów, które mogą być nabywane na rzecz PrivatFonds: Kontrolliert, lub indeksów finansowych zgodnie z art. 9 ust. 1 dyrektywy 2007/16/EG, a także stóp procentowych, kursów wymiany lub walut. Zalicza się do nich w szczególności opcje, terminowe kontrakty finansowe i swapy oraz ich kombinacje.
12. Dopuszcza się sytuację, żeby przez zastosowanie instrumentów pochodnych następował wzrost potencjału ryzyka rynkowego PrivatFonds: Kontrolliert. Nie może on jednak nigdy przekroczyć maksymalnej wartości 20 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert. Pod pojęciem ryzyka rynkowego rozumie się ryzyko wynikające z niekorzystnego dla PrivatFonds: Kontrolliert rozwoju cen rynkowych. Do określania potencjału ryzyka rynkowego zastosowania instrumentów pochodnych spółka stosuje metodę kwalifikowaną zgodnie z rozporządzeniem o zarządzaniu ryzykiem i jego pomiarze przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, pożyczek pod zastaw papierów wartościowych i transakcji z przyrzeczeniem odkupu w funduszach inwestycyjnych zgodnie z kodeksem inwestycji kapitałowych („rozporządzenie w sprawie instrumentów pochodnych"). Rodzaje ryzyka związanego ze stosowaniem instrumentów pochodnych zarządzane są zgodnie z procedurą zarządzania ryzykiem, która w każdym czasie pozwala na nadzorowanie i pomiar ryzyka związanego z daną pozycją inwestycyjną oraz jego odnośnego udziału w ogólnym profilu ryzyka portfela inwestycyjnego.
13. W ramach założeń inwestycyjnych spółka ma prawo nabywać i sprzedawać na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert opcje kupna i opcje sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku 9 pieniężnego oraz indeksów finansowych określonych w art. 9 ust. 1 dyrektywy 2007/16/EG, stóp odsetkowych, kursów wymiany lub walut oraz uczestniczyć w obrocie warrantami. W ramach transakcji opcyjnych osoba trzecia otrzymuje w zamian za wynagrodzenie (premia opcyjna) prawo domagania się przez określony czas lub na koniec określonego okresu dostawy lub odbioru składników majątkowych lub zapłaty kwoty różnicy po z góry uzgodnionej cenie (cena bazowa) lub też nabycia odpowiednich praw opcji. Opcje lub warranty muszą przewidywać możliwość ich wykonania przez cały okres ważności lub na koniec tego okresu. Poza tym wartość opcji musi zależeć w momencie wykonania liniowo od dodatniej lub ujemnej różnicy między ceną bazową a ceną rynkową instrumentu bazowego i uzyskuje wartość zero, jeżeli różnica ma znak odwrotny.
14. W ramach założeń inwestycyjnych spółka ma prawo zawierać na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert kontrakty terminowe opiewające na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które mogą być nabyte na poczet PrivatFonds: Kontrolliert, oraz na indeksy finansowe określone w art. 9 ust. 1 dyrektywy 2007/16/EG, a także stopy procentowe, kursy wymiany lub waluty. Kontrakty terminowe stanowią dla obu kontrahentów bezwarunkowo zobowiązujące porozumienia dotyczące kupna lub sprzedaży w określonym momencie, w dacie wymagalności lub w ciągu określonego okresu określonej ilości określonego instrumentu bazowego po uzgodnionej z góry cenie.
15. W ramach założeń inwestycyjnych spółka ma prawo zawierać na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert wszelkie dopuszczalne transakcje swap, w szczególności swapy procentowe, walutowe, walutowo-procentowe i typu variance. Obejmuje to także opcje na transakcje swap.
16. Spółka może zawierać na rzecz PrivatFonds: Kontrolliert proste, standardowe transakcje swap typu default, które wykorzystywane są do zabezpieczenia przed poszczególnymi rodzajami ryzyka kredytowego występującymi w PrivatFonds: Kontrolliert.
17. Opisane powyżej instrumenty finansowe spółka może nabywać także wówczas, jeżeli mają one postać papierów wartościowych. Przy tym transakcje, których przedmiotem są instrumenty finansowe, mogą być zawarte w papierach wartościowych nawet tylko w części (np. warranty opcyjne). Postanowienia dotyczące szans i ryzyka obowiązują odpowiednio w stosunku do takich

instrumentów finansowych mających postać papierów wartościowych, jednak pod warunkiem, że ryzyko utraty instrumentów finansowych w postaci papierów wartościowych musi być ograniczone do wartości danego waloru.

18. Spółka ma prawo realizować na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert zarówno transakcje pochodne, które dopuszczone są do obrotu na giełdzie lub w ramach w innego rynku zorganizowanego, jak i tzw. transakcje pozagiełdowe (over the counter, OTC).
19. Transakcje pochodne, które nie są dopuszczone do obrotu na giełdzie lub w ramach innego rynku zorganizowanego, spółka może realizować tylko z odpowiednimi instytucjami kredytowymi lub instytucjami finansowymi w oparciu o standardowe umowy ramowe. W przypadku instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu pozagiełdowego ryzyko kontrahenta ograniczone jest w odniesieniu do jednego partnera umowy do 5% wartości PrivatFonds: Kontrolliert. W przypadku, kiedy kontrahentem jest instytucja kredytowa z siedzibą w Unii Europejskiej, na Europejskim Obszarze Gospodarczym lub w państwie trzecim o porównywalnym poziomie nadzoru ryzyko kontrahenta nie może wynieść więcej niż 10% wartości PrivatFonds: Kontrolliert. Instrumentów pochodnych, które są przedmiotem obrotu pozagiełdowego i zawierane są z centralną jednostką rozrachunkową giełdy lub innego zorganizowanego rynku jako kontrahentem, nie zalicza się na poczet limitów kontrahenta, o ile instrumenty pochodne podlegają codziennej wycenie według kursów rynkowych z jednoczesnym codziennym wyrównaniem minimalnych kwot. Roszczenia PrivatFonds: Kontrolliert wobec pośrednika zalicza się jednak na poczet obowiązujących limitów, nawet jeśli instrument pochodny jest przedmiotem obrotu na giełdzie lub w ramach innego rynku zorganizowanego.
20. Spółka inwestuje powierzony jej kapitał na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert z uwzględnieniem zaleceń ustawowych i ostrożnościowych, w szczególności postanowień rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych. Ponadto spółka przestrzega odnośnych szczegółowo określonych restrykcji inwestycyjnych. Stosowane mogą być przy tym – przy zachowaniu restrykcji inwestycyjnych – instrumenty pochodne, pożyczki pod zastaw papierów wartościowych lub transakcje z przyrzeczeniem odkupu, a także mogą być zaciągane krótkoterminowe kredyty, co pozwala na wykorzystanie efektu dźwigni względem PrivatFonds: Kontrolliert. Spółka identyfikuje związane z tym rodzaje ryzyka, dokonuje ich oceny, nadzoruje je i kieruje nimi. W przypadkach naruszenia limitów nadzór zleca ich jak najszybsze zmniejszenie, a zarząd spółki otrzymuje odpowiednią informację.
21. W wyniku zastosowania instrumentów pochodnych ryzyko rynkowe może wzrosnąć nie więcej niż dwukrotnie lub podlegająca przypisaniu potencjalna kwota ryzyka rynkowego nie może w żadnym momencie przekroczyć 20 procent wartości PrivatFonds: Kontrolliert.
22. Maksymalna, oczekiwana przez spółkę wartość finansowej dźwigni po obliczeniu metodą brutto wynosi 800 %. W zależności od sytuacji na rynku wartość dźwigni finansowej może jednak się wahać, tak że pomimo stałego nadzorowania przez spółkę podane maksymalne wartości mogą zostać przekroczone.

Art. 150. Pożyczki i kredyty

1. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, 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 Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie..

Art. 151. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 1000 zł. Uczestnicy IKE lub Uczestnicy IKZE mogą zostać zwolnieni przez Fundusz z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty.
2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty. .
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 152. Maksymalne wysokości opłat

1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SGB Zagraniczny mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 złotych.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 153. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
2) koszty prowizji i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi,
3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu,
4) koszty opłat sądowych,
5) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
6) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny,
7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,
9) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 148 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
12) koszty usług Agenta Transferowego.
13) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
14) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 5) są kosztami nielimitowanymi Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 6) – 13) należą do kosztów limitowanych Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 154 Statutu;
2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 6);
3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;

4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł rocznie;
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) -do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł;

z zastrzeżeniem, że koszty określone w ust. 1 pkt 6) - 12) mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto w skali roku; koszty powyżej tego progu oraz powyżej limitów wskazanych w pkt 1) – 9) pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

1) umowy, na podstawie których Subfundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 3), 6) – 8) i 10) – 13);
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 5) i 9).

5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13), jak również o obniżeniu łącznego limitu kosztów określonych w ust. 3 oraz wybranych lub wszystkich kategorii kosztów określonych w ust. 3.
6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz - w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 - 10 powyżej.

Art. 154. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 153 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.

2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 153 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.
3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo będzie dodatnia.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym jest dodatnia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

W(NAV) > 0

- gdzie:

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

W(NAV) = NAV1/NAV0-1, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.
3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5):

R(i)=PF(i)-PF(i-1)

Jeżeli W(NAV(i-1))>0 to wtedy PF(i) = 0,30*(W(NAV(i-1)))*A(NAV(i-1))

gdzie:

PF(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

W(NAV(i-1)) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV0-1, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny .

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

A(NAV(i-1)) – Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.
5) W sytuacji, w której W(NAV(i-1))<0, wtedy PF(i)=0. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.
6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 4.

Art. 154a. Prowizja za zarządzanie PrivatFonds: Kontrolliert

1. Z tytułu zarządzania PrivatFonds: Kontrolliert spółka zarządzająca pobiera opłatę dzienną w wysokości 1/365 (w latach przestępnych: 1/366) od maksymalnie 2,0% wartości aktywów netto ustalonej w dniu sesji giełdowej. Spółka ma prawo do ustalenia niższej opłaty za zarządzanie dla PrivatFonds: Kontrolliert lub proporcjonalnie dla jednej lub kilku klas jednostek, wedle własnego uznania

2. Ponadto spółce przysługuje opłata ryczałtowa za zorganizowanie, przygotowanie oraz przeprowadzenie transakcji pożyczek i odkupu papierów wartościowych na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert w wysokości do 49% dochodów uzyskanych z powyższych transakcji. Koszty powstałe w związku z przygotowaniem i przeprowadzeniem transakcji, o których mowa powyżej, a także należności na rzecz osób trzecich ponosi spółka. Wysokość wspomnianej powyżej opłaty ryczałtowej za zorganizowanie, przygotowanie oraz przeprowadzenie transakcji pożyczek i odkupu papierów wartościowych zostaje podana w prospekcie informacyjnym spółki.
3. Ponadto spółka pobiera ze środków PrivatFonds: Kontrolliert ryczałtową opłatę dzienną w wysokości 1/365 (w latach przestępnych: 1/366) od maksymalnie 0,3% wartości aktywów netto ustalonej w dniu sesji giełdowej. Opłata ta jest przeznaczona na pokrycie następujących należności i kosztów, którymi PrivatFonds: Kontrolliert nie jest obciążany osobno:
   a) wynagrodzenie depozytariusza;
   b) bankowe opłaty depozytowe i powiernicze za przechowywanie aktywów PrivatFonds: Kontrolliert;
   c) koszty badania PrivatFonds: Kontrolliert przez biegłego rewidenta;
   d) koszty ogłoszenia podstawy opodatkowania i wykazania, że pozycje dotyczące podatku zostały ustalone zgodnie z przepisami niemieckiego prawa podatkowego;
   e) koszty powołania pełnomocników do głosowania;
   f) wynagrodzenie za dostarczanie i obsługę danych;
   g) wynagrodzenie za sporządzanie sprawozdań i powiadomień;
   h) wynagrodzenie za prowadzenie rachunkowości PrivatFonds: Kontrolliert;
   i) Wynagrodzenie związane z kontrolowaniem ryzyka oraz zarządzaniem ryzykiem PrivatFonds: Kontrolliert (controlling ryzyka).
4. Opłata ryczałtowa może zostać pobrana z PrivatFonds: Kontrolliert w dowolnym terminie. Spółka zobowiązana jest podać w prospekcie informacyjnym oraz w sprawozdaniu rocznym i półrocznym obowiązującą na dany dzień wysokość opłaty ryczałtowej.
5. Spółka pokrywa ze środków PrivatFonds: Kontrolliert opłatę dzienną na rzecz zarządzającego zabezpieczeniami instrumentów pochodnych w wysokości 1/365 (w latach przestępnych: 1/366) od maksymalnie 0,1% wartości aktywów netto ustalonej w dniu sesji giełdowej. Spółka zobowiązana jest podać w prospekcie informacyjnym wysokość należności na rzecz osób trzecich.
6. Łączna kwota opłat pobieranych ze środków PrivatFonds: Kontrolliert zgodnie z pkt. 1, 3 i 4 powyżej nie może przekroczyć rocznie 2,4% wartości aktywów netto ustalonej w dniu sesji giełdowej.
7. Opłata uzależniona od wyników:

a) Definicja opłaty uzależnionej od wyników Z tytułu zarządzania PrivatFonds: Kontrolliert spółka zarządzająca może pobierać opłatę uzależnioną od wyników za każdą wyemitowaną jednostkę w wysokości do 25% (wartość maksymalna) kwoty, o jaką wzrost wartości jednostki na koniec okresu rozliczeniowego przewyższa o 1,25% dochód z inwestycji na rynku pieniężnym pełniącej funkcję benchmarku w okresie rozliczeniowym, jednak łącznie nie więcej niż 2,5% średniej wartości aktywów PrivatFonds: Kontrolliert w danym okresie rozliczeniowym. Funkcję benchmarku pełni 3-miesięczna stopa Euribor (Euro Interbank Offered Rate).
b) Definicja okresu rozliczeniowego Kolejne okresy rozliczeniowe rozpoczynają się 1 lipca każdego roku i kończą 30 czerwca kolejnego roku kalendarzowego.
c) Kalkulacja wyników Opłata uzależniona od wyników zostaje ustalona poprzez porównanie zmiany wartości benchmarku ze zmianą wartości jednostki, obliczonej metodą BVI, w okresie rozliczeniowym, z uwzględnieniem uzgodnionych dodatkowych wartości progowych. Metoda BVI jest uznaną na świecie standardową metodą obliczania zmian wartości aktywów inwestycyjnych. Pozwala ona na prostą i przejrzystą kalkulację. Zmiana wartości oznacza zmianę procentową wartości alokowanych aktywów na początku okresu inwestycji a wartością na koniec tego okresu. Uzyskane zyski są niezwłocznie inwestowane w nowe jednostki PrivatFonds, aby zapewnić porównywalność zmian wartości funduszy wypłacających udziały i niewypłacających udziałów w zyskach.
d) W oparciu o wynik dziennego porównania ze środków PrivatFonds: Kontrolliert zatrzymywana jest odpowiednia kwota na poczet opłaty od wyników na 1 wyemitowaną jednostkę uczestnictwa. W przypadku, gdy wynik jest niższy niż uzgodniona minimalna wartość wzrostu lub poziom ustalony zgodnie z zasadą „High Water Mark", opłata nie jest naliczana. Opłata za wyniki pobierana jest w łącznej wysokości wszystkich kwot zatrzymanych na poczet tej opłaty według stanu na koniec okresu rozliczeniowego.
e) Zasada „High Water Mark" Opłata uzależniona od wyników może zostać pobrana wyłącznie, gdy wartość jednostki na koniec okresu rozliczeniowego przekracza maksymalny poziom wartości

jednostki uczestnictwa PrivatFonds: Kontrolliert osiągnięty na koniec pięciu poprzednich okresów rozliczeniowych. Powyższy przepis nie ma zastosowania na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego od założenia PrivatFonds: Kontrolliert; na koniec drugiego, trzeciego, czwartego i piątego okresu rozliczeniowego od założenia PrivatFonds: Kontrolliert powyższy przepis ma zastosowanie z zastrzeżeniem, że wartość jednostki musi przekraczać maksymalny poziom wartości jednostki na koniec poprzedniego bądź dwóch, trzech lub czterech poprzednich okresów rozliczeniowych.

8. Oprócz wymienionych powyżej należności i kosztów PrivatFonds: Kontrolliert ponosi również następujące koszty:

a) koszty uzyskania i egzekwowania przez spółkę orzeczeń sądowych na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert, jak również koszty obrony roszczeń wniesionych przeciwko spółce na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert;
b) opłaty i koszty nakładane przez urzędy państwowe w odniesieniu do PrivatFonds: Kontrolliert;
c) koszty doradztwa prawnego i podatkowego w odniesieniu do PrivatFonds: Kontrolliert;
d) koszty wszelkich opłat związanych z pozyskaniem i/lub zbyciem bądź wyznaczeniem benchmarku lub wskaźnika finansowego;
e) podatki związane z należnościami na rzecz spółki, depozytariusza, osób trzecich, jak również z wymienionymi powyżej kosztami, a także podatki związane z zarządzaniem i powiernictwem.

Koszty transakcji

Oprócz wymienionych powyżej należności i kosztów PrivatFonds: Kontrolliert ponosi koszty powstałe w związku z nabyciem i zbyciem swoich aktywów.

Spółka zobowiązana jest podać w swoim sprawozdaniu rocznym i półrocznym kwotę opłat z tytułu nabycia i odkupienia jednostek, jakie były naliczane przez PrivatFonds: Kontrolliert w okresie sprawozdawczym w przypadku nabycia i odkupienia jednostek w rozumieniu § 196 kodeksu inwestycji kapitałowych, jak również porównywalnych jednostek zagranicznych. W przypadku nabycia jednostek zarządzanych bezpośrednio lub pośrednio przez spółkę lub inny podmiot, w którym spółka posiada znaczące pośrednie lub bezpośrednie udziały, spółka lub dany podmiot mają prawo nie pobierać żadnych opłat z tytułu nabycia lub odkupienia jednostek. Spółka zobowiązana jest podać w swoim sprawozdaniu rocznym i półrocznym wysokość kwoty pobranej od PrivatFonds: Kontrolliert przez spółkę, inną spółkę inwestycyjną, spółkę maklerską lub inny podmiot, w którym spółka posiada znaczące pośrednie lub bezpośrednie udziały, bądź zagraniczną spółkę inwestycyjną wraz z jej spółką zarządzającą, tytułem opłaty za zarządzanie jednostkami uczestnictwa w PrivatFonds: Kontrolliert. Spółka nie pobiera od PrivatFonds: Kontrolliert opłaty za zarządzanie z tytułu nabytych jednostek, gdy dany lub przejęty PrivatFonds: Kontrolliert jest zarządzany przez samą spółkę lub inny podmiot, w którym spółka posiada znaczące pośrednie lub bezpośrednie udziały (przynależność do jednej grupy kapitałowej). W tym celu spółka pomniejsza przysługującą jej opłatę za zarządzanie w części przypadającej na jednostki w PrivatFonds: Kontrolliert docelowym należącym do tej samej grupy kapitałowej o opłatę za zarządzanie naliczoną przez przejęty fundusz docelowy należący do tej samej grupy kapitałowej.

Rozdział XXVIII. UniAkcje Biopharma

Art. 155. Cel inwestycyjny UniAkcje Biopharma

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu UniSector: BioPharma wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego UniSector (dalej jako „UniSector: BrioPharma") zarządzanego przez Union Investment Luxembourg S.A. (zwaną dalej w niniejszym rozdziale „Spółką" lub „Spółką zarządzającą")..

Art. 156. Rodzaje lokat dokonywanych przez UniAkcje Biopharma i zasady ich dywersyfikacji

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

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 17 – 23,
   - pod warunkiem że są zbywalne,
4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 23 i art. 157 ust. 1 Statutu,
5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 24 – 25 od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisu ust. 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu 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.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, 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 Subfunduszu.
9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
15. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
16. Z zastrzeżeniem ust. 17, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

17. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

18. Instrumenty, o których mowa w ust. 16 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.

19. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD oraz na następującym rynku zorganizowanym w państwie nienależącym do OECD: Belgrade Stock Exchange – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy,
2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

20. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest:
a) podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, albo
b) podmiot z siedzibą w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

21. Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 0, poz. 537).
22. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
23. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych -

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

24. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności.
25. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Art. 157. Kryteria doboru lokat UniAkcje Biopharma

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 70% Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) UniSector: BioPharma. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 156 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu..
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa UniSector: BioPharma jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie..
3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 156 ust. 2 pkt 1) są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 156 ust. 2 pkt 2) są dokonywane przede wszystkim

na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w ust. 3 powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) ryzykiem kredytowym,
6) wyceny,
7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 156 ust. 2 pkt. 3) Statutu określone są w art. 156 ust. 12 Statutu.
6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 156 ust. 2 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 156 ust. 2 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
8. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

157a. Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne UniSector: BioPharma

1. Nie mniej niż 70% Aktywów Subfunduszu lokowanych jest w tytuły uczestnictwa funduszu UniSector: BioPharma.
2. Aktywa UniSector: BioPharma mogą być lokowane w następujące kategorie lokat:

1) Przynajmniej dwie trzecie aktywów UniSector: BioPharma jest zainwestowane w kapitałowe papiery wartościowe, certyfikaty kapitałowych papierów wartościowych, obligacje zamienne, obligacje z warrantem i korporacyjne świadectwa udziałowe, jak również certyfikaty indeksów i warranty, pod warunkiem że kwalifikują się one jako zbywalne papiery wartościowe zgodnie z prawem niemieckim.
2) Emitentami wymienionych w pkt 1) instrumentów finansowych są przede wszystkim spółki, które są aktywne głównie w sektorze farmaceutycznym i biotechnologii. Możliwy jest również zakup kapitałowych papierów wartościowych emitentów prowadzących działalność w obszarze produktów chemicznych, urządzeń medycznych, sprzedaży produktów medycznych i zdrowotnych, ubezpieczeń wypadkowych lub ubezpieczeń na życie.
3) Inwestycje UniSector: BioPharma mogą obejmować wyłącznie jeden lub więcej z wymienionych powyżej rodzajów aktywów:

a) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu

Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych;
b) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym regulowanym rynku w państwie członkowskim UE, który działa regularnie, jest uznany i powszechnie dostępny;
c) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na giełdzie w kraju, który nie jest państwem członkowskim UE lub na innym regulowanym rynku w kraju, który nie jest państwem członkowskim UE, przy czym rynek ten jest uznany, powszechnie dostępny i działa regularnie, pod warunkiem że są one oficjalnie notowane lub znajdują się w obrocie na rynkach znajdujących się w następujących regionach geograficznych:

- Ameryce Północnej,
- Ameryce Południowej,
- Australii (w tym Oceanii),
- Afryce,
- Azji,

i/lub

- Europie;

d) wyemitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem że:

warunki emisji zawierają zobowiązanie do złożenia wniosku o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub innym regulowanym rynku, który jest uznany, powszechnie dostępny i działa regularnie, pod warunkiem że papiery wartościowe będą oficjalnie notowane lub znajdą się w obrocie na rynkach znajdujących się w następujących regionach geograficznych:

- Ameryce Północnej,
- Ameryce Południowej,
- Australii (w tym Oceanii),
- Afryce,
- Azji,

i/lub

- Europie;

oraz

dopuszczenie nastąpi najpóźniej w ciągu jednego roku od emisji.
e) jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe („UCITS") dopuszczone zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE i/lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania („UCI") w rozumieniu art. 1 ust. 2 lit.(a) i (b) dyrektywy 2009/65/WE bez względu na to, czy są one ustanowione w państwie członkowskim UE, pod warunkiem że:

- takie inne UCI zostały zatwierdzone zgodnie z ustawowymi zasadami poddającymi je nadzorowi, który zdaniem CSSF odpowiada nadzorowi obowiązującemu zgodnie z prawem unijnym, i że istnieją

odpowiednie postanowienia zapewniające współpracę pomiędzy władzami;

- poziom ochrony zapewniany posiadaczom jednostek w innych UCI odpowiada poziomowi ochrony posiadaczy jednostek w UCITS, a w szczególności zasadom dotyczące rozdziału aktywów funduszu, zaciągania zadłużenia, udzielania pożyczek i krótkich sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są zgodne z wymaganiami dyrektywy 2009/65/EWG;
- działalność gospodarcza innych UCI jest opisywana w rocznych i półrocznych raportach, które umożliwiają dokonanie oceny aktywów i zobowiązań, dochodu i transakcji zaistniałych w okresie sprawozdawczym;
- UCITS lub inne UCI, których jednostki mają być nabyte, mogą – zgodnie ze swoimi właściwymi Regulaminami Zarządzania lub Statutem – zainwestować maksymalnie 10% swoich aktywów w jednostki innych UCITS lub UCI;

f) depozyty w instytucjach kredytowych, które są płatne na żądanie lub wiążą się z prawem do dokonania wypłaty i zapadają po nie więcej niż 12 miesiącach, z zastrzeżeniem że instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim UE, lub jeżeli siedziba banku znajduje się w kraju, które nie jest państwem członkowskim UE, pod warunkiem że podlegają one urzędowym zasadom nadzoru uznanym przez CSSF za równoważne z zasadami ustanowionymi wspólnotowymi przepisami prawnymi;

g) pochodne instrumenty finansowe („instrumenty pochodne"), obejmujące równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, które znajdują się w obrocie na rynkach regulowanych wymienionych w pkt. (a), (b) lub (c), i lub instrumenty pochodne, które znajdują się w obrocie pozagiełdowym („instrumenty pochodne OTC"), pod warunkiem że:

- aktywa bazowe obejmują instrumenty w rozumieniu art. 41 ust. 1 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. albo indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany lub waluty, w które UCITS może inwestować zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi wskazanymi w dokumentach założycielskich;
- kontrahentami w transakcjach dotyczących instrumentów pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu i należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF; oraz
- instrumenty pochodne OTC podlegają wiarygodnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być sprzedane, upłynnione lub rozliczone w dowolnym momencie poprzez transakcję kompensacyjną po odpowiedniej cenie rynkowej z inicjatywy Funduszu;

h) instrumenty rynku pieniężnego, które nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym i podlegają art. 1 Ustawy z 17 grudnia 2010 r., pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów już podlega zasadom zapewniającym ochronę inwestycji i inwestorów, i pod warunkiem że:

- zostały one wyemitowane lub są gwarantowane przez korporacje centralną, regionalną lub lokalną albo bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, UE lub Europejski Bank Inwestycyjny, kraj, który nie jest państwem członkowskim lub – w przypadku państwa federalnego – stan należący do federacji albo przez publiczny organ międzynarodowy, do którego należy przynajmniej jedno państwo członkowskie UE; lub
- zostały one wyemitowane przez przedsiębiorstwo, którego zbywalne papiery wartościowe znajdują się w obrocie na rynkach regulowanych opisanych w pkt. (a), (b) lub (c),
- zostały one wyemitowane lub są gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi

ostrożnościowemu zgodnie z prawem unijnym lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom ostrożnościowym i przestrzega zasad ostrożnościowych uznanych przez CSSF za przynajmniej tak samo wymagające jak zasady określone przez prawo unijne; lub

- zostały one wyemitowane przez innych emitentów należących do kategorii zatwierdzonej przez CSSF, pod warunkiem że w odniesieniu do inwestycji w takie instrumenty obowiązują zasady ochrony inwestorów odpowiadające zasadom odpowiadającym zasadom dotyczącym pierwszego, drugiego lub trzeciego podpunktu i pod warunkiem że emitentem jest spółka z kapitałem wnoszącym przynajmniej dziesięć milionów euro (10 000 000 EUR), która sporządza swoje roczne sprawozdanie finansowe zgodnie z postanowieniami czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG, spółka, która jest podmiotem należącym do grupy spółek składającej się z jednej lub więcej spółek notowanych i odpowiada za jej finansowanie albo jest podmiotem, który zajmuje się finansowaniem instrumentów sekurytyzacyjnych korzystających z linii bankowej zapewniającej płynność.

4) UniSector: BioPharma nie może jednak:

a) inwestować więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. (1) powyżej;

b) nabywać metali szlachetnych lub reprezentujących je certyfikatów.

5) UniSector: BioPharma może zainwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego jednego emitenta. BioPharma może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty jednego emitenta. Ryzyko braku rozliczenia transakcji BioPharma dotyczących instrumentów pochodnych OTC nie może przekroczyć 10% jego aktywów netto, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa w rozumieniu art. 41 ust. 1 lit. (f) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.; w pozostałych przypadkach ta wartość wynosi 5%.

6) Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w których BioPharma zainwestuje więcej niż 5% swoich aktywów netto, nie może przekroczyć 40% wartości jego aktywów netto. To ograniczenie nie obowiązuje w odniesieniu do depozytów i transakcji dotyczących instrumentów pochodnych OTC zawieranych z instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu.

7) Bez względu na indywidualne limity określone w pkt. 1 BioPharma nie może łączyć wymienionych poniżej pozycji, jeżeli takie łączenie miałoby doprowadzić do zainwestowania ponad 20% jego aktywów netto w jedną instytucję:

i) w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tę instytucję;

j) w depozyty ulokowane w tej instytucji; lub

k) w instrumenty pochodne OTC nabyte od tej instytucji.

8) Górny limit określony w pierwszym zdaniu pkt. 5 zostanie podniesiony maksymalnie do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są wyemitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze lokalne, przez kraj, który nie jest państwem członkowskim UE, lub przez publiczne organy międzynarodowe, do których należy przynajmniej jedno państwo członkowskie UE.

9) Górny limit określony w pierwszym zdaniu pkt. 5 zostanie podniesiony maksymalnie do 25% w odniesieniu do pewnych dłużnych papierów wartościowych, jeżeli będą one wyemitowane przez instytucję kredytową z siedzibą w państwie członkowskim UE i podlegającą przepisom prawnym dotyczącym specjalnego nadzoru publicznego mającego na celu ochronę obligatariuszy. W szczególności dochód z emisji takich obligacji zostanie zainwestowany zgodnie z postanowieniami prawnymi w aktywa, które zapewniają odpowiednie zabezpieczenie wynikających z nich zobowiązań przez cały okres obowiązywania obligacji, i będą wydane przede wszystkim do priorytetowej spłaty kapitału i odsetek w razie upadłości emitenta.
10) Jeżeli BioPharma zainwestuje ponad 5% swoich aktywów netto w obligacje w rozumieniu pkt. 5, które zostały wyemitowane przez jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów netto BioPharma.
11) Inwestycje w instrumenty pochodne, z wyjątkiem instrumentów pochodnych opartych na indeksach, dodawane są do limitów określonych w pkt. 5 - 10 powyżej.
12) BioPharma musi być w posiadaniu zbywalnych papierów wartościowych z przynajmniej sześciu różnych emisji, przy czym zbywalne papiery wartościowe z jednej emisji nie przekroczą 30% aktywów netto danego subfunduszu.
13) BioPharma może nabywać jednostki innych UCITS i/lub innych UCI w rozumieniu art. 41 ust. 1 lit. (e) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r., pod warunkiem że nie zainwestuje więcej niż 20% swoich aktywów netto w jednostki jednego UCITS lub innego UCI.
14) Inwestycje w jednostki UCI innych niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto BioPharma.
15) Spółka Zarządzająca nie może – w odniesieniu do żadnego z funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza zgodnie z Częścią I Ustawy z 17 grudnia 2010 r. – nabywać jednostek z prawem głosu, które umożliwiłyby jej wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie emitentem.
16) Spółka Zarządzająca może również nabywać następujące maksymalne kwoty dla BioPharma:

10% akcji bez prawa głosu jednego emitenta;

10% dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta;

25% jednostek pojedynczego UCITS i/lub innego UCI;

10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

Art. 158. Pożyczki i kredyty

1. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, 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 Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
3. (uchylony);.
4. (uchylony).

Art. 159. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł. Uczestnicy IKE lub Uczestnicy IKZE mogą zostać zwolnieni przez Fundusz z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty.

2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 160. Maksymalne wysokości opłat

1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu UniAkcje Biopharma mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu uprawnionych do przyjmowania takich wpłat zgodnie z przepisami prawa.
3. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 złotych.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 161. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
2) koszty prowizji i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi,
3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu,
4) koszty opłat sądowych,
5) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
6) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny,
7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,
9) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 156 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
12) koszty usług Agenta Transferowego,
13) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
14) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 5) są kosztami nielimitowanymi Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 6) – 13) należą do kosztów limitowanych Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 162 Statutu;
2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 6);
3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł rocznie;
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł za cały okres likwidacji;
   z zastrzeżeniem, że koszty określone w ust. 1 pkt 6) - 12) mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto w skali roku; koszty powyżej tego progu oraz powyżej limitów wskazanych w pkt 1) – 9) pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

1) umowy, na podstawie których Subfundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 3), 6) – 8) i 10) – 13);
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 5) i 9).

5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13), jak również o obniżeniu łącznego limitu kosztów określonych w ust. 3 oraz wybranych lub wszystkich kategorii kosztów określonych w ust. 3.
6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy

przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz - w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 - 10 powyżej.

Art. 162. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 161 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.
2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 161 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.
3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będą wyższe niż stopa odniesienia.

1) Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym są wyższe niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

W(NAV) > x

- gdzie:

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV) = (NAV1/NAV0)-1, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego.

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny

x - stopa zwrotu indeksu WIG mierzona za analogiczny okres rozliczeniowy na godz. 12:00.

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5):

R(i)=PF(i)-PF(i-1)

PF(i) = 0,30*(W(NAV(i-1)) –x)*A(NAV(i-1))

gdzie:

PF(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

W(NAV(i-1)) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV0-1, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny .

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

x - stopa zwrotu z indeksu WIG z godz. 12:00 mierzona za okres od ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub - jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym – od pierwszego Dnia Wyceny, do dnia i-1,

A(NAV(i-1)) – Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której W(NAV(i-1)<x, wtedy PF(i)=0. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.
6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.
5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 4.

162a Prowizja za zarządzanie UniSector: BioPharma

1. Spółka Zarządzająca jest upoważniona do otrzymywania rocznej opłaty za zarządzanie do 1,75% aktywów netto BioPharma. Opłatę oblicza się na podstawie aktywów netto BioPharma na dzień kalendarzowy w danym miesiącu i będzie ona należna pierwszego dnia wyceny w następnym miesiącu.
2. Ponadto Spółka Zarządzająca otrzymuje roczną opłatę stałą do 0,5% rocznie aktywów netto UniSector: BioPharma za dzień kalendarzowy. Opłata stała pokrywa następujące płatności i wydatki:
a) opłatę dla Banku Powiernika;
b) opłaty powiernicze i depozytowe za bezpieczne przechowywanie aktywów zgodnie ze standardowymi praktykami bankowymi;
c) opłaty dla audytorów;
d) koszty wyznaczenia pełnomocników do celów głosowania;
e) koszty podstawowych działań administracyjnych, takich jak rachunkowości Funduszu i obowiązków sprawozdawczych.
3. Opłata stała będzie wyliczana na podstawie aktywów netto subfunduszu na dzień kalendarzowy w danym miesiącu i będzie należna pierwszego dnia wyceny w następnym miesiącu.
4. UniSector: BioPharma może być obciążana także następującymi kosztami:
a) standardowymi opłatami bankowymi za transakcje dotyczące zbywalnych papierów wartościowych i innych aktywów oraz praw subfunduszu. Bank Powiernik zapłaci opłatę manipulacyjną do 150 EUR za jedną transakcję, która nie będzie zrealizowana za jego pośrednictwem. Bank Powiernik zwróci również wszelkie prowizje maklerskie i koszty transakcji naliczone przez siebie;
b) kosztami sporządzania, oficjalnej weryfikacji, zdeponowania i publikacji regulaminów Funduszu i/lub subfunduszu, potencjalnych postepowań w celu wprowadzenia zmian, innych umów i regulaminów związanych z Funduszem (takich jak kontrakty sprzedaży lub kontrakty licencyjne), jak również kosztami rozliczeń i kosztami procedur mających na celu zatwierdzenie prowadzonych przed właściwymi urzędami;
c) kosztami druku i wysyłki certyfikatów jednostek, jak również przygotowania, druku i wysyłki prospektów sprzedażowych, kluczowych informacji dla inwestorów (KIID), raportów rocznych i śródrocznych, a także innych zawiadomień w odpowiednich językach, skierowanych do posiadaczy jednostek, kosztami publikacji cen emisji i wykupu, jak również wszelkich innych zawiadomień;
d) kosztami administracyjnymi, w tym kosztem przyłączania (poza kosztami administracyjnymi związanymi z przygotowaniem i realizacją fuzji);
e) potencjalnymi kosztami transakcji zabezpieczających dotyczących stóp/kursów;
f) zasadną częścią kosztów reklamy i tymi kosztami reklamy, które są związane bezpośrednio z oferowaniem i sprzedażą jednostek;
g) kosztami doradztwa prawnego poniesionymi przez Spółkę Zarządzającą lub Bank Powiernika, jeżeli działają oni w imieniu posiadaczy jednostek (poza kosztami administracyjnymi związanymi z przygotowaniem i realizacją fuzji);
h) kosztami i potencjalnymi podatkami nałożonymi na aktywa, dochód i koszty Funduszu/subfunduszu;
i) kosztami wszelkich notowań na giełdach i opłatami dla organów nadzoru i/lub kosztami rejestracji jednostek do celów publicznej dystrybucji w różnych krajach, a także kosztami przedstawicieli (w tym przedstawicieli podatkowych) i agentów płatniczych, w krajach, w których jednostki zostały dopuszczone do publicznej dystrybucji;
j) kosztami przyznania ratingu Funduszowi/subfunduszowi przez uznane międzynarodowe agencje ratingowe;
k) kosztami płatności z tytułu kuponów dywidendowych, jak również druku i wysyłki kuponów dywidendowych/przedłużeń odcinków kuponów;
l) kosztami rozwiązania klasy subfunduszu, Funduszu lub subfunduszu;
m) kosztami programów pożyczek zbywalnych papierów wartościowych;

n) kosztami transakcji dotyczących instrumentów pochodnych OTC oraz technik i instrumentów do celów efektywnego zarządzania portfelem (w tym zarządzania zabezpieczeniami).

5. W zamian za zarządzanie UniSector: BioPharma Spółka może otrzymywać również opłatę za wyniki do 25% (maksymalnie) kwoty, o którą wyniki wartości jednostek przewyższają wyniki indeksu odniesienia na koniec okresu księgowego (wyniki lepsze niż indeks odniesienia), ale nie więcej niż 2,5% średniej wartości funduszu inwestycyjnego w okresie księgowym. Jeżeli wyniki wartości jednostek na koniec okresu księgowego będą niższe niż indeks odniesienia (wyniki ujemne w stosunku do poziomu odniesienia), Spółka nie otrzyma opłaty za wyniki. W związku z tym przy obliczaniu dodatniego wyniku w stosunku do poziomu odniesienia, na podstawie uzgodnionej kwoty maksymalnej wyliczona zostanie wartość ujemna na wartość jednostki, która zostanie przeniesiona na następny okres księgowy. W następnym okresie księgowym Spółka otrzyma opłatę za wyniki, tylko jeżeli kwota obliczona na koniec nowego okresu księgowego – na podstawie pozytywnego wyniku w stosunku do poziomu odniesienia – będzie przewyższać kwotę ujemną przeniesioną z poprzedniego okresu księgowego. W tym przypadku opłata za wyniki będzie odpowiadać różnicy pomiędzy tymi dwiema kwotami. Wszelkie pozostałe saldo ujemne na wartość jednostki zostanie ponownie przeniesione na następny okres księgowy. W przypadku ujemnego wyniku w stosunku do poziomu odniesienia na koniec następnego okresu księgowego, przeniesiona kwota ujemna zostanie dodana do kwoty wyliczonej w odniesieniu do nowego negatywnego wyniku. Przy wyliczaniu przysługujących opłat pod uwagę brane będą kwoty ujemne przeniesione z poprzednich pięciu okresów księgowych.

Rozdział XXIX. UniAkcje Globalny Dywidendowy

Art. 163. Cel inwestycyjny UniAkcje Globalny Dywidendowy

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego UniInstitutional Global High Dividend Equities zarządzanego przez Union Investment Privatfonds GmbH (zwaną dalej w niniejszym rozdziale „Spółką“ lub „Spółką zarządzającą“)..

Art. 164. Rodzaje lokat dokonywanych przez UniAkcje Globalny Dywidendowy i zasady ich dywersyfikacji

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

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 17 – 23,
   - pod warunkiem że są zbywalne,
4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 23 i art. 165 ust. 1 Statutu,
5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 24 - 25 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu

5. Przepisu ust. 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu 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.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, 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 Subfunduszu.
9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
15. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
16. Z zastrzeżeniem ust. 17, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

17. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,

5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

18. Instrumenty, o których mowa w ust. 16 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.

19. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD oraz na następującym rynku zorganizowanym w państwie nienależącym do OECD: Belgrade Stock Exchange – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy,
2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

20. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest:
a) podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, albo
b) podmiot z siedzibą w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

21. Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 0, poz. 537).

22. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

23. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

24. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności.
25. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Art. 165. Kryteria doboru lokat UniAkcje Globalny Dywidendowy

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 70% Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) UniInstitutional Global High Dividend Equities. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 164 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu..
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa UniInstitutional Global High Dividend Equities jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.

3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 164 ust. 2 pkt 1) są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 164 ust. 2 pkt 2) są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w ust. 3 powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) ryzykiem kredytowym,
6) wyceny,
7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 164 ust. 2 pkt. 3) Statutu określone są w art. 164 ust. 12 Statutu.
6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 164 ust. 2 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji

wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.

7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 164 ust. 2 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
8. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 165a. Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne UniInstitutional Global High Dividend Equities

1. Nie mniej niż 70% Aktywów Subfunduszu lokowanych jest w tytuły uczestnictwa funduszu UniInstitutional Global High Dividend Equities.
2. Aktywa UniInstitutional Global High Dividend Equities mogą być lokowane w następujące kategorie lokat:

1) Co najmniej 51% wartości UniInstitutional Global High Dividend Equities muszą stanowić akcje wyemitowane przez krajowych i zagranicznych emitentów, które muszą charakteryzować się ponadprzeciętną stopą dywidendy w chwili zakupu i/lub oczekiwaną przyszłą stopą dywidendy na takim poziomie.
2) Spółka może inwestować do 49% aktywów UniInstitutional Global High Dividend Equities we wszystkie instrumenty rynku pieniężnego dozwolone zgodnie z ogólnymi zasadami polityki inwestycyjnej tego funduszu. Instrumenty rynku pieniężnego nabyte z przyrzeczeniem odkupu zalicza się do limitów inwestycyjnych określonych w prawie niemieckim.
3) Przenoszalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta można pozyskiwać do wartości 10% aktywów UniInstitutional Global High Dividend Equities, a wartość ogółem przenoszalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego tego emitenta nie może przekraczać 40% aktywów UniInstitutional Global High Dividend Equities.
4) Do 49% aktywów Funduszu Inwestycyjnego mogą stanowić depozyty bankowe.
5) Do 10% aktywów UniInstitutional Global High Dividend Equities mogą stanowić wszystkie pozostałe instrumenty finansowe dozwolone zgodnie ogólnymi warunkami działalności inwestycyjnej UniInstitutional Global High Dividend Equities. Do nabywanych instrumentów rynku pieniężnego z przyrzeczeniem odkupu stosuje się limity inwestycyjne określone w prawie niemieckim.
6) Spółka może realizować transakcje dotyczące instrumentów pochodnych na potrzeby hedgingu, skutecznego zarządzania portfelem, oraz w celu osiągnięcia dodatkowego dochodu z odsetek (tzn. także w celach spekulacyjnych). Może to przynajmniej czasowo zwiększyć ryzyko straty, na jakie narażony jest UniInstitutional Global High Dividend Equities.
7) Potencjalne ryzyko rynkowe UniInstitutional Global High Dividend Equities może wzrosnąć w przypadku korzystania z instrumentów pochodnych. Nie wolno jednakże przekroczyć maksymalnej wartości 200% potencjalnego ryzyka rynkowego związanego z porównywalnym portfelem niezawierającym instrumentów pochodnych (portfela odniesienia). Ryzyko rynkowe oznacza ryzyko wynikające z niekorzystnych dla UniInstitutional Global High Dividend Equities zmian cen rynkowych. Na potrzeby obliczenia potencjalnego ryzyka rynkowego związanego z korzystaniem z instrumentów pochodnych Spółka stosuje podejście kwalifikowane, którego definicję zawiera niemiecka Regulacja w sprawie instrumentów pochodnych (Regulacja w sprawie zarządzania ryzykiem i pomiaru ryzyka przy korzystaniu z instrumentów pochodnych, transakcji pożyczki papierów wartościowych i umów odkupu w związku z funduszami inwestycyjnymi zgodnie z KABG). Ryzyka związane z korzystaniem z instrumentów pochodnych kontroluje się przy pomocy procesu zarządzania ryzykiem, który umożliwia monitorowanie i pomiar ryzyka związanego z pozycjami inwestycyjnymi oraz jego udział w ogólnym profilu ryzyka danego portfela inwestycyjnego w dowolnej chwili.
8) Na rachunek UniInstitutional Global High Dividend Equities i w zakresie wyznaczonym przez zasady inwestowania Spółka może kupować i sprzedawać opcje kupna i sprzedaży przenoszalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, indeksów finansowych w rozumieniu art. 9(1) Dyrektywy 2007/16/KE, stóp procentowych, kursów wymiany i walut, a

także obracać warrantami. Kontrakty na opcje przyznają osobie trzeciej za odpłatnością (premia za przedterminowy wykup) prawo żądania dostarczenia lub nabycia aktywów lub zapłaty kwoty różnicy, bądź też prawo pozyskania odpowiednich praw z opcji za ustaloną z góry cenę (cena wykonania) w pewnym okresie lub z chwilą jego upływu. Opcje lub warranty muszą być wykonalne albo w ciągu całego okresu, albo też na chwilę jego upływu. Ponadto wartość opcji na chwilę wykonania musi być liniowo zależna od dodatniej lub ujemnej różnicy pomiędzy ceną instrumentu bazowego a ceną rynkową tego instrumentu; wartość ta wynosi zero, jeśli różnica opatrzona jest odwrotnym znakiem (plus/minus).

9) Na rachunek UniInstitutional Global High Dividend Equities i w zakresie wyznaczonym przez zasady inwestowania Spółka może zawierać kontrakty terminowe futures/forward na wszystkie przenoszalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dozwolone dla Funduszu Inwestycyjnego, jak również na indeksy finansowe w rozumieniu art. 9(1) Dyrektywy 2007/16/KE, stopy procentowe, kursy wymiany i waluty. Kontrakty futures/forward bezwarunkowo wiążą obie strony, nakładając na nie obowiązek sprzedaży lub kupna konkretnej ilości pewnego instrumentu bazowego za uzgodnioną cenę konkretnego dnia (data wykonania) lub w określonych ramach czasowych.
10) Na rachunek UniInstitutional Global High Dividend Equities i w zakresie wyznaczonym przez zasady inwestowania Spółka może zawierać wszystkie dozwolone transakcje zamiany (swap), w tym zwłaszcza transakcje swap odsetkowe, walutowe, odsetkowo-walutowe i swapy variance. Dotyczy to także opcji na transakcje swap. W imieniu UniInstitutional Global High Dividend Equities Spółka może zawierać wyłącznie opcje swapowe złożone z opisanych powyżej opcji i swapów.
11) Spółka może zawierać dla UniInstitutional Global High Dividend Equities proste standardowe swapy ryzyka kredytowego mające służyć jako zabezpieczenie poszczególnych ryzyk kredytowych tego Funduszu. Postanowienia dotyczące swapów stosuje się odpowiednio.
12) Spółka może także kupować w imieniu UniInstitutional Global High Dividend Equities opisane powyżej instrumenty finansowe, jeśli zostały one objęte sekurytyzacją. W przypadku transakcji dotyczących instrumentów finansowych możliwa jest także sekurytyzacja częściowa (na przykład obligacje z warrantami). Stwierdzenia dotyczące ryzyk i możliwości odnoszą się odpowiednio do takich sekurytyzowanych instrumentów finansowych z tym, że ryzyko straty ogranicza się w przypadku takich instrumentów do wartości przenoszalnego papieru wartościowego.
13) Na rachunek UniInstitutional Global High Dividend Equities Spółka może zawierać transakcje dotyczące instrumentów pochodnych dopuszczonych do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub objęte innym rynkiem zorganizowanym, lecz także transakcje dotyczące tak zwanych pozagiełdowych (OTC) instrumentów pochodnych.
14) Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, które nie zostały dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub objęte innym rynkiem zorganizowanym Spółka może zawierać wyłącznie z odpowiednimi instytucjami kredytowymi lub podmiotami świadczącymi usługi finansowe w ramach standardowych umów ramowych. W przypadku pozagiełdowych instrumentów pochodnych ryzyko strony przeciwnej nie może przekraczać 5% aktywów Funduszu Inwestycyjnego. Jeśli strona przeciwna jest instytucją kredytową utworzoną w UE, w państwie-sygnatariuszu EOG lub w państwie niebędącym członkiem UE z porównywalnym poziomem nadzoru ostrożnościowego, ryzyko strony przeciwnej może wynosić do 10% aktywów Funduszu Inwestycyjnego. Transakcji dotyczących pozagiełdowych instrumentów pochodnych, które zawierane są z centralną izbą rozrachunkową giełdy papierów wartościowych lub innego rynku zorganizowanego w roli strony kontraktu, nie zalicza się do limitów strony przeciwnej, jeśli dane instrumenty pochodne objęte są codzienną wyceną według cen rynkowym z codziennym rozliczeniem marży. Roszczenia Funduszu Inwestycyjnego wobec pośredników zalicza się jednakże do takiego limitu nawet wówczas, gdy dany instrument pochodny stanowi przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku zorganizowanym.
15) Spółka stosuje następujące zasady dotyczące dźwigni finansowej:

a) Spółka inwestuje powierzony jej kapitał w imieniu UniInstitutional Global High Dividend Equities z uwzględnieniem wymogów ustawowych oraz określonych przez nadzór ostrożnościowy, w tym zwłaszcza wymogów Regulacji w sprawie instrumentów pochodnych. Ponadto przestrzega się rozmaitych ograniczeń dotyczących konkretnych inwestycji. Z poszanowaniem odnośnych ograniczeń inwestycyjnych, jako dźwigni finansowej dla aktywów UniInstitutional Global High Dividend Equities użyć można instrumentów pochodnych, transakcji pożyczki i odkupu przenoszalnych papierów wartościowych oraz pożyczek krótkoterminowych. Spółka rozpoznaje, ocenia, monitoruje i kontroluje powiązane z tym ryzyka. W przypadku jakichkolwiek naruszeń

obowiązujących ograniczeń, monitoruje się korekty w czasie rzeczywistym i odpowiednio powiadamia zarząd Spółki.

b) Korzystanie z instrumentów pochodnych nie może zwiększać ryzyka rynkowego ponad dwukrotnie.
c) Przy obliczaniu dźwigni finansowej należy uwzględniać zarówno instrumenty pochodne, jak i ewentualne skutki reinwestycji zabezpieczenia w związku z transakcjami pożyczki i odkupu przenoszalnych papierów wartościowych. W każdym przypadku dźwignię oblicza się dzieląc ekspozycję ogółem Funduszu przez wartość netto jego aktywów. Na potrzeby prostej kalkulacji odpowiednia kwota dźwigni opiera się na wartościach brutto, czyli bez potrącania/doliczania transakcji dotyczących zabezpieczeń.
d) Maksymalna dźwignia finansowa przewidywana przez Spółkę przy zastosowaniu metody wartości brutto wynosi 800%.
e) Jednakże zależnie od warunków rynkowych dźwignia ta może ulegać zmianom powodującym przekroczenie wymaganego maksimum pomimo ciągłego monitorowania przez Spółkę.

Art. 166. Pożyczki i kredyty

1. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, 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 Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie..

Art. 167. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza i każda kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł. Uczestnicy IKE lub Uczestnicy IKZE mogą zostać zwolnieni przez Fundusz z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty.
2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 168. Maksymalne wysokości opłat

1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu UniAkcje Globalny Dywidendowy mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu uprawnionych do przyjmowania takich wpłat zgodnie z przepisami prawa.

3. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 złotych.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 169. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
2) koszty prowizji i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi,
3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu,

4) koszty opłat sądowych,
5) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
6) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny,
7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,
9) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 164 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
12) koszty usług Agenta Transferowego,
13) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
14) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 5) są kosztami nielimitowanymi Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 6) – 13) należą do kosztów limitowanych Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 170 Statutu;
2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 6);
3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł rocznie;
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł za cały okres likwidacji;

z zastrzeżeniem, że koszty określone w ust. 1 pkt 6) - 12) mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto w skali roku; koszty powyżej tego progu oraz powyżej limitów wskazanych w pkt 1) – 9) pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

1) umowy, na podstawie których Subfundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 3), 6) – 8) i 10) – 13);
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 5) i 9).

5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13), jak również o obniżeniu łącznego

limitu kosztów określonych w ust. 3 oraz wybranych lub wszystkich kategorii kosztów określonych w ust. 3.

6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz - w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 - 10 powyżej.

Art. 170. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 169 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.
2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 169 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.
3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będą wyższe niż stopa odniesienia.

1) Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym są wyższe niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

W(NAV) > x

- gdzie:

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV) = (NAV1/NAV0)-1, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego.

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny

x - stopa zwrotu indeksu WIG mierzona za analogiczny okres rozliczeniowy na godz. 12:00.

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5):

R(i)=PF(i)-PF(i-1)

PF(i) = 0,30*(W(NAV(i-1)) –x)*A(NAV(i-1))

gdzie:

PF(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

W(NAV(i-1)) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV0-1, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny .

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

x - stopa zwrotu z indeksu WIG z godz. 12:00 mierzona za okres od ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub - jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym – od pierwszego Dnia Wyceny, do dnia i-1,

A(NAV(i-1)) – Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której W(NAV(i-1)<x, wtedy PF(i)=0. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 4.

Art. 170a. Prowizja za zarządzanie UniInstitutional Global High Dividend Equities

1. Spółka otrzymuje dzienną opłatę z tytułu zarządzania UniInstitutional Global High Dividend Equities. Za zarządzanie UniInstitutional Global High Dividend Equities Spółka Zarządzająca otrzymuje dzienne wynagrodzenie w wysokości maksymalnie 1% wartości aktywów określonej na każdy dzień giełdowy. Spółka może pobierać niższą opłatę za zarządzanie UniInstitutional Global High Dividend Equities lub jedną bądź kilkoma klasami jednostek lub odstąpić od pobierania takiej opłaty.
2. W zamian za aranżowanie, przygotowanie i realizację transakcji pożyczki i odkupu papierów wartościowych w imieniu UniInstitutional Global High Dividend Equities, Spółka otrzyma ryczałtową opłatę wynoszącą do 49% dochodu z takich transakcji. Koszty wynikłe z przygotowania i realizacji tych transakcji, w tym opłaty na rzecz osób trzecich, pokrywa Spółka. W chwili obecnej opłatę ryczałtową pobiera się za aranżowanie, przygotowanie i realizację w imieniu UniInstitutional Global High Dividend Equities transakcji pożyczki papierów wartościowych i odkupu.
3. Ponadto Spółka otrzymuje dzienną opłatę ryczałtową od UniInstitutional Global High Dividend Equities w wysokości maksymalnie 0,01% wartości aktywów UniInstitutional Global High Dividend Equities określonej na każdy dzień giełdowy. Opłata ryczałtowa pokrywa następujące płatności i wydatki na rzecz osób trzecich, jakimi nie obciąża się osobno Funduszu Inwestycyjnego:

1) wynagrodzenie depozytariusza;
2) wynagrodzenie powiernika i depozytariusza z tytułu przechowywania aktywów, zgodnie ze standardowymi praktykami bankowymi;
3) koszty audytu UniInstitutional Global High Dividend Equities, który przeprowadzają jego niezależni audytorzy;
4) koszty publikacji podstaw opodatkowania i poświadczenia sporządzenia zeznań podatkowych zgodnie z niemieckimi przepisami podatkowymi;
5) koszty mianowania prokurentów z prawem udziału w głosowaniu;

6) koszty pozyskiwania i utrzymywania danych;
7) koszty sprawozdawczości;
8) koszty związane z usługami księgowymi na rzecz UniInstitutional Global High Dividend Equities;
9) koszty związane z nadzorem i zarządzaniem ryzykiem UniInstitutional Global High Dividend Equities (kontrola ryzyka).

4. Maksymalna kwota kosztów, która może być potrącona z aktywów UniInstitutional Global High Dividend Equities na koszty wynagrodzenia za zarządzanie nie może przekraczać w stosunku rocznym 1,6 % wartości aktywów netto na każdy dzień pracy giełdy.
5. W chwili obecnej Spółki wypłaca zarządcy zabezpieczeń transakcji dotyczących instrumentów pochodnych opłatę dzienną z Funduszu Inwestycyjnego w wysokości 1/365 (w latach przestępnych: 1/366) wynoszącej maksymalnie 0,1% części wartości aktywów obliczanej na każdy dzień pracy giełdy. Spółka określa wysokość opłat na rzecz stron trzecich w sekcji zatytułowanej „Koszty" w części szczególnej Prospektu.
6. Obok powyższych wynagrodzeń, UniInstitutional Global High Dividend Equities obciąża się następującymi kosztami:

1) koszty egzekucji i realizacji roszczeń zgłaszanych przez Spółkę w imieniu Funduszu Inwestycyjnego oraz koszty obrony w sprawach roszczeń zgłaszanych przeciwko Spółce na koszt Funduszu Inwestycyjnego;
2) opłaty i koszty nałożone przez władze państwowe w związku z Funduszem Inwestycyjnym;
3) koszty usług doradztwa prawnego i podatkowe świadczonych na rzecz Funduszu Inwestycyjnego;
4) koszty i ewentualne opłaty poniesione w związku z pozyskaniem i/lub użytkowaniem lub wyznaczeniem wskaźnika odniesienia lub indeksu finansowego;
5) podatki wynikłe z opłat należnych Spółce, depozytariuszowi i osobom trzecim, a także z powyższych kosztów (w tym podatki związane z zarządzaniem i przechowywaniem aktywów).

7. Obok powyższych opłat i kosztów Fundusz Inwestycyjny obciąża się także kosztami związanymi z pozyskiwaniem i zbywaniem aktywów.
8. Spółka zobowiązana jest podać w swoim sprawozdaniu rocznym i półrocznym kwotę opłat z tytułu nabycia i odkupienia jednostek, jakie były naliczane przez UniInstitutional Global High Dividend Equities w okresie sprawozdawczym w przypadku nabycia i odkupienia jednostek w rozumieniu § 196 kodeksu inwestycji kapitałowych, jak również porównywalnych jednostek zagranicznych. W przypadku nabycia jednostek zarządzanych bezpośrednio lub pośrednio przez spółkę lub inny podmiot, w którym spółka posiada znaczące pośrednie lub bezpośrednie udziały, spółka lub dany podmiot mają prawo nie pobierać żadnych opłat z tytułu nabycia lub odkupienia jednostek. Spółka zobowiązana jest podać w swoim sprawozdaniu rocznym i półrocznym wysokość kwoty pobranej od UniInstitutional Global High Dividend Equities przez spółkę, inną spółkę inwestycyjną, spółkę maklerską lub inny podmiot, w którym spółka posiada znaczące pośrednie lub bezpośrednie udziały, bądź zagraniczną spółkę inwestycyjną wraz z jej spółką zarządzającą, tytułem opłaty za zarządzanie jednostkami uczestnictwa w UniInstitutional Global High Dividend Equities. Spółka nie pobiera od UniInstitutional Global High Dividend Equities opłaty za zarządzanie z tytułu nabytych jednostek, gdy dany lub przejęty UniInstitutional Global High Dividend Equities jest zarządzany przez samą spółkę lub inny podmiot, w którym spółka posiada znaczące pośrednie lub bezpośrednie udziały (przynależność do jednej grupy kapitałowej). W tym celu spółka pomniejsza przysługującą jej opłatę za zarządzanie w części przypadającej na jednostki w UniInstitutional Global High Dividend Equities docelowym należącym do tej samej grupy kapitałowej o opłatę za zarządzanie naliczoną przez przejęty fundusz docelowy należący do tej samej grupy kapitałowej.

Rozdział XXX. UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 9

Art. 171. Cel inwestycyjny UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 9

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 172 Statutu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynków akcyjnych i dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w art. 172 poniżej zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie

polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Art. 172. Rodzaje lokat dokonywanych przez UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 9 i zasady ich dywersyfikacji

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 10 – 25,

- pod warunkiem że są zbywalne,

4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 27 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 28 – 29 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
4. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu, uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.
5. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6 i 7.
6. Zasad, o których mowa w ust. 5, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

1) Skarb Państwa;
2) Narodowy Bank Polski;
3) państwo należące do OECD;
4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

7. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt 5), nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa.
9. Limity inwestycyjne, o których mowa w niniejszym rozdziale, z wyłączeniem limitów inwestycyjnych dotyczących wartości papierów wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, odnoszą się również do bezwzględnej wartości pozycji krótkiej netto. Przez pozycję krótką netto należy rozumieć sytuację, w której łączna wartość lokat danego typu jest mniejsza od zera.
10. Z zastrzeżeniem ust. 11-12, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,

zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa, oraz ceny towarów;
2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa oraz ceny towarów;
3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

11. Lokowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne odbywa się z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia wydanego na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

13. Instrumenty, o których mowa w ust. 10 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

1) jako substytut lokaty w instrumenty bazowe,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
4) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
5) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie instrumentów bazowych,
6) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.

14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, Serbii, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) instrumentami bazowymi są:

a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
e) ceny towarów dopuszczonych do obrotu na giełdach towarowych.

15. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art.145 - 149 Ustawy oraz ust. 4 powyżej, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w

Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;

2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

16. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
17. Określone przez całkowitą ekspozycję Subfunduszu maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:

1) 300% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody zaangażowania;
2) 20% Wartości Aktywów Netto Subfundusz, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 dni roboczych – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
3) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody względnej wartości zagrożonej.

18. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
19. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o giełdowe indeksy akcji lub akcje oraz wartość lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1), nie może stanowić łącznie więcej niż 200% wartości Aktywów Subfunduszu.
20. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o waluty obce, nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
21. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o Towarowe Instrumenty Pochodne, nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu..
22. Fundusz działający na rzecz Subfunduszu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;
2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
4) warunki, o których mowa w pkt 1) - 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

23. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
24. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w ust. 2 pkt 6).

25. Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:

a) nienależy do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrument Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a,

4) ewentualne nabycie przez fundusz praw z papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145-149 oraz art. 151a Ustawy.

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

1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu - w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w TFI: w narzędziu wartości zagrożonej.
4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta - wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
5) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
6) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru

stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;

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

27. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych -

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz pod warunkiem, że dany fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja, zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem, powinien lokować co najmniej 50% swoich aktywów w akcje.

28. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności.
29. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
30. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.
31. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 5, 7 i 8, uwzględnia się wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut obcych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

Art. 173. Kryteria doboru lokat UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 9

1. Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorie lokat określone w art. 172 ust. 2 Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągania zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania jednostki uczestnictwa Subfunduszu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.

3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 172 ust. 2 pkt 1) są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 172 ust. 2 pkt 2) są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w ust. 3 powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) ryzykiem kredytowym,
6) wyceny,
7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 172 ust. 2 pkt. 3) Statutu określone są w art. 172 ust. 12 Statutu.
6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 172 ust. 2 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 172 ust. 2 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
8. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 174. Pożyczki i kredyty

1. Subfundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.
3. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym dla takich pożyczek przez obowiązujące przepisy, pod warunkiem, że:

1) Subfundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Subfundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

4. Subfundusz nie może udzielać pożyczek pieniężnych.

Art. 175. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne nie może być niższa niż 40 000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania wpłaty środków, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 176. Maksymalne wysokości opłat
1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 9 mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu uprawnionych do przyjmowania takich wpłat zgodnie z przepisami prawa.
3. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 złotych.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 177. Pokrywanie kosztów Subfunduszu
1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
2) koszty prowizji i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi,
3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu,
4) koszty opłat sądowych,
5) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
6) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny,
7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,
9) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 172 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
12) koszty usług Agenta Transferowego,
13) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
14) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 5) są kosztami nielimitowanymi Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 6) – 13) należą do kosztów limitowanych Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 178 Statutu;
2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 6);
3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł rocznie;
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł za cały okres likwidacji;

   z zastrzeżeniem, że koszty określone w ust. 1 pkt 6) - 12) mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto w skali roku; koszty powyżej tego progu oraz powyżej limitów wskazanych w pkt 1) – 9) pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

1) umowy, na podstawie których Subfundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 3), 6) – 8) i 10) – 13);
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 5) i 9).

5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13), jak również o obniżeniu łącznego limitu kosztów określonych w ust. 3 oraz wybranych lub wszystkich kategorii kosztów określonych w ust. 3.
6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy

przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz - w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 - 10 powyżej.

Art. 178. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 177 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.
2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 177 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.
3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu") zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie wyższa niż stopa zwrotu z kapitału ulokowanego na okres rozliczeniowy (dalej „stopa referencyjna) po stawce WIBID1Y z końca poprzedzającego okresu rozliczeniowego.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa referencyjna w przypadku spełnienia poniższego warunku:

W(NAV) > x

- gdzie:

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV) = NAV1/NAV0-1, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego roku, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5):

R(i)=PF(i)-PF(i-1)

PF(i) = 0,30*(W(NAV(i-1)) –x)*A(NAV(i-1))

gdzie:

PF(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

W(NAV(i-1)) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV0-1, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny .

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego roku, a kończy się w ostatnim dniu

roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

A(NAV(i-1)) – Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.
5) W sytuacji, w której W(NAV(i-1)<x, wtedy PF(i)=0. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.
6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 4.

Rozdział XXXI. UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 10

Art. 179. Cel inwestycyjny UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 10

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 180 Statutu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynków akcyjnych i dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w art. 180 poniżej zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Art. 180. Rodzaje lokat dokonywanych przez UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 10 i zasady ich dywersyfikacji

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 10 – 25,

- pod warunkiem że są zbywalne,

4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 27 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 28 – 29 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
4. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu, uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych

wynikających z przepisów Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.

5. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6 i 7.
6. Zasad, o których mowa w ust. 5, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

1) Skarb Państwa;
2) Narodowy Bank Polski;
3) państwo należące do OECD;
4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

7. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt 5), nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa.
9. Limity inwestycyjne, o których mowa w niniejszym rozdziale, z wyłączeniem limitów inwestycyjnych dotyczących wartości papierów wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, odnoszą się również do bezwzględnej wartości pozycji krótkiej netto. Przez pozycję krótką netto należy rozumieć sytuację, w której łączna wartość lokat danego typu jest mniejsza od zera.
10. Z zastrzeżeniem ust. 11-12, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa, oraz ceny towarów;
2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa oraz ceny towarów;
3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

11. Lokowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne odbywa się z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia wydanego na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

13. Instrumenty, o których mowa w ust. 10 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

1) jako substytut lokaty w instrumenty bazowe,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
4) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
5) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie instrumentów bazowych,
6) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.

14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, Serbii, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) instrumentami bazowymi są:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
e) ceny towarów dopuszczonych do obrotu na giełdach towarowych.
15. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art.145 - 149 Ustawy oraz ust. 4 powyżej, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:
1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.
16. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
17. Określone przez całkowitą ekspozycję Subfunduszu maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:
1) 300% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody zaangażowania;
2) 20% Wartości Aktywów Netto Subfundusz, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 dni roboczych – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
3) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody względnej wartości zagrożonej.
18. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
19. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o giełdowe indeksy akcji lub akcje oraz wartość lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1), nie może stanowić łącznie więcej niż 200% wartości Aktywów Subfunduszu.
20. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o waluty obce, nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
21. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o Towarowe Instrumenty Pochodne, nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu..

22. Fundusz działający na rzecz Subfunduszu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;
2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
4) warunki, o których mowa w pkt 1) - 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

23. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
24. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w ust. 2 pkt 6).

25. Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:

a) nienależy do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrument Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a,

4) ewentualne nabycie przez fundusz praw z papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145-149 oraz art. 151a Ustawy.

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

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

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu - w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w TFI: w narzędziu wartości zagrożonej.
4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta - wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
5) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
6) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;
7) ryzyko operacyjne - ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.

27. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych -

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz pod warunkiem, że dany fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja, zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem, powinien lokować co najmniej 50% swoich aktywów w akcje.

28. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności.
29. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
30. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

31. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 5, 7 i 8, uwzględnia się wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut obcych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

Art. 181. Kryteria doboru lokat UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 10

1. Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorie lokat określone w art. 180 ust. 2 Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągania zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania jednostki uczestnictwa Subfunduszu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 180 ust. 2 pkt 1) są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 180 ust. 2 pkt 2) są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w ust. 3 powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) ryzykiem kredytowym,
6) wyceny,
7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 180 ust. 2 pkt. 3) Statutu określone są w art. 180 ust. 12 Statutu.
6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 180 ust. 2 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 180 ust. 2 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a

także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
8. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 182. Pożyczki i kredyty
1. Subfundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.
3. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym dla takich pożyczek przez obowiązujące przepisy, pod warunkiem, że:
1) Subfundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Subfundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
4. Subfundusz nie może udzielać pożyczek pieniężnych.

Art. 183. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu
1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne nie może być niższa niż 40 000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania wpłaty środków, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 184. Maksymalne wysokości opłat
1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 10 mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu uprawnionych do przyjmowania takich wpłat zgodnie z przepisami prawa.
3. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 złotych.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 185. Pokrywanie kosztów Subfunduszu
1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
2) koszty prowizji i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi,
3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu,
4) koszty opłat sądowych,

5) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
6) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny,
7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,
9) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 180 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
12) koszty usług Agenta Transferowego,
13) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
14) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 5) są kosztami nielimitowanymi Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 6) – 13) należą do kosztów limitowanych Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 186 Statutu;
2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 6);
3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł rocznie;
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł za cały okres likwidacji;

z zastrzeżeniem, że koszty określone w ust. 1 pkt 6) - 12) mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto w skali roku; koszty powyżej tego progu oraz powyżej limitów wskazanych w pkt 1) – 9) pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

1) umowy, na podstawie których Subfundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 3), 6) – 8) i 10) – 13);
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 5) i 9).

5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13), jak również o obniżeniu łącznego limitu kosztów określonych w ust. 3 oraz wybranych lub wszystkich kategorii kosztów określonych w ust. 3.

6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz - w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 - 10 powyżej.

Art. 186. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 185 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.
2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 185 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.
3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu") zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie wyższa niż stopa zwrotu z kapitału ulokowanego na okres rozliczeniowy (dalej „stopa referencyjna) po stawce WIBID1Y z końca poprzedzającego okresu rozliczeniowego.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa referencyjna w przypadku spełnienia poniższego warunku:

W(NAV) > x

- gdzie:

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV) = NAV1/NAV0-1, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego roku, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5):

R(i)=PF(i)-PF(i-1)

PF(i) = 0,30*(W(NAV(i-1)) –x)*A(NAV(i-1))

gdzie:

PF(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

W(NAV(i-1)) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV0-1, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny .

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego roku, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

A(NAV(i-1)) – Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której W(NAV(i-1)<x, wtedy PF(i)=0. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 4.

Rozdział XXXII. UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 11

Art. 187. Cel inwestycyjny UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 11

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 187 Statutu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynków akcyjnych i dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w art. 188 poniżej zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Art. 188. Rodzaje lokat dokonywanych przez UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 11 i zasady ich dywersyfikacji

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

2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 10 – 25,

- pod warunkiem że są zbywalne,

4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 27 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 28 – 29 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
4. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu, uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.
5. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6 i 7.
6. Zasad, o których mowa w ust. 5, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
1) Skarb Państwa;
2) Narodowy Bank Polski;
3) państwo należące do OECD;
4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
7. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt 5), nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa.
9. Limity inwestycyjne, o których mowa w niniejszym rozdziale, z wyłączeniem limitów inwestycyjnych dotyczących wartości papierów wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, odnoszą się również do bezwzględnej wartości pozycji krótkiej netto. Przez pozycję krótką netto należy rozumieć sytuację, w której łączna wartość lokat danego typu jest mniejsza od zera.
10. Z zastrzeżeniem ust. 11-12, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa, oraz ceny towarów;
2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa oraz ceny towarów;

3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

11. Lokowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne odbywa się z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia wydanego na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

13. Instrumenty, o których mowa w ust. 10 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

1) jako substytut lokaty w instrumenty bazowe,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
4) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
5) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie instrumentów bazowych,
6) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.

14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, Serbii, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) instrumentami bazowymi są:

a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
e) ceny towarów dopuszczonych do obrotu na giełdach towarowych.

15. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art.145 - 149 Ustawy oraz ust. 4 powyżej, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu

inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

16. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
17. Określone przez całkowitą ekspozycję Subfunduszu maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:

1) 300% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody zaangażowania;
2) 20% Wartości Aktywów Netto Subfundusz, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 dni roboczych – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
3) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody względnej wartości zagrożonej.

18. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
19. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o giełdowe indeksy akcji lub akcje oraz wartość lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1), nie może stanowić łącznie więcej niż 200% wartości Aktywów Subfunduszu.
20. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o waluty obce, nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
21. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o Towarowe Instrumenty Pochodne, nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu..
22. Fundusz działający na rzecz Subfunduszu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;
2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
4) warunki, o których mowa w pkt 1) - 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

23. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
24. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa,

Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w ust. 2 pkt 6).

25. Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:

a) nienależy do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrument Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a,

4) ewentualne nabycie przez fundusz praw z papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145-149 oraz art. 151a Ustawy.

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

1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu - w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w TFI: w narzędziu wartości zagrożonej.
4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta - wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
5) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
6) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;
7) ryzyko operacyjne - ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.

27. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych -

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz pod warunkiem, że dany fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja, zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem, powinien lokować co najmniej 50% swoich aktywów w akcje.

28. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności.
29. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
30. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.
31. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 5, 7 i 8, uwzględnia się wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut obcych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

Art. 189. Kryteria doboru lokat UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 11

1. Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorie lokat określone w art. 188 ust. 2 Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągania zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania jednostki uczestnictwa Subfunduszu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 188 ust. 2 pkt 1) są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 188 ust. 2 pkt 2) są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych,

prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w ust. 3 powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) ryzykiem kredytowym,
6) wyceny,
7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 188 ust. 2 pkt. 3) Statutu określone są w art. 188 ust. 12 Statutu.
6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 188 ust. 2 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 188 ust. 2 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
8. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 190. Pożyczki i kredyty

1. Subfundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.
3. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym dla takich pożyczek przez obowiązujące przepisy, pod warunkiem, że:

1) Subfundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Subfundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

4. Subfundusz nie może udzielać pożyczek pieniężnych.

Art. 191. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne nie może być niższa niż 40 000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania wpłaty środków, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 192. Maksymalne wysokości opłat

1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 11 mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu uprawnionych do przyjmowania takich wpłat zgodnie z przepisami prawa.
3. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 złotych.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 193. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
2) koszty prowizji i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi,
3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu,
4) koszty opłat sądowych,
5) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
6) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny,
7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,
9) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 188 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
12) koszty usług Agenta Transferowego,
13) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
14) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 5) są kosztami nielimitowanymi Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 6) – 13) należą do kosztów limitowanych Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 194 Statutu;
2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 6);

3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł rocznie;
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł za cały okres likwidacji;

z zastrzeżeniem, że koszty określone w ust. 1 pkt 6) - 12) mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto w skali roku; koszty powyżej tego progu oraz powyżej limitów wskazanych w pkt 1) – 9) pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:
1) umowy, na podstawie których Subfundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 3), 6) – 8) i 10) – 13);
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 5) i 9).
5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13), jak również o obniżeniu łącznego limitu kosztów określonych w ust. 3 oraz wybranych lub wszystkich kategorii kosztów określonych w ust. 3.
6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz - w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 - 10 powyżej.

Art. 194. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na

pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 193 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.

2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 193 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.
3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo będzie dodatnia.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym jest dodatnia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

W(NAV) > 0

- gdzie:

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

W(NAV) = NAV1/NAV0-1, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.
3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5):

R(i)=PF(i)-PF(i-1)

Jeżeli W(NAV(i-1))>0 to wtedy PF(i) = 0,30*(W(NAV(i-1)))*A(NAV(i-1))

gdzie:

PF(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

W(NAV(i-1)) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV0-1, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny .

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

A(NAV(i-1)) – Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.
5) W sytuacji, w której W(NAV(i-1))<0, wtedy PF(i)=0. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.
6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 4.

Rozdział XXXIII. UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 12

Art. 195. Cel inwestycyjny UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 12

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 196 Statutu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynków akcyjnych i dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w art. 196 poniżej zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Art. 196. Rodzaje lokat dokonywanych przez UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 12 i zasady ich dywersyfikacji

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 10 – 25,

- pod warunkiem że są zbywalne,

4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 27 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 28 – 29 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
4. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu, uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.
5. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6 i 7.
6. Zasad, o których mowa w ust. 5, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

1) Skarb Państwa;
2) Narodowy Bank Polski;
3) państwo należące do OECD;
4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

7. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt 5), nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa.
9. Limity inwestycyjne, o których mowa w niniejszym rozdziale, z wyłączeniem limitów inwestycyjnych dotyczących wartości papierów wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, odnoszą się również do bezwzględnej wartości pozycji krótkiej netto. Przez pozycję krótką netto należy rozumieć sytuację, w której łączna wartość lokat danego typu jest mniejsza od zera.
10. Z zastrzeżeniem ust. 11-12, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa, oraz ceny towarów;
2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa oraz ceny towarów;
3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

11. Lokowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne odbywa się z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia wydanego na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

13. Instrumenty, o których mowa w ust. 10 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

1) jako substytut lokaty w instrumenty bazowe,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,
4) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
5) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie instrumentów bazowych,
6) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.

14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, Serbii, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) instrumentami bazowymi są:

a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
e) ceny towarów dopuszczonych do obrotu na giełdach towarowych.

15. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art.145 - 149 Ustawy oraz ust. 4 powyżej, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

16. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
17. Określone przez całkowitą ekspozycję Subfunduszu maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:

1) 300% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody zaangażowania;
2) 20% Wartości Aktywów Netto Subfundusz, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 dni roboczych – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
3) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy – w przypadku zastosowania przez Subfundusz metody względnej wartości zagrożonej.

18. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
19. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o giełdowe indeksy akcji lub akcje oraz wartość lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1), nie może stanowić łącznie więcej niż 200% wartości Aktywów Subfunduszu.
20. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o waluty obce, nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
21. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień niniejszego artykułu wartość instrumentu bazowego opartego o Towarowe Instrumenty Pochodne, nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu..
22. Fundusz działający na rzecz Subfunduszu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;

2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
4) warunki, o których mowa w pkt 1) - 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

23. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
24. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w ust. 2 pkt 6).

25. Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:

a) nienależy do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrument Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a,

4) ewentualne nabycie przez fundusz praw z papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145-149 oraz art. 151a Ustawy.

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

1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu - w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.
3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w TFI: w narzędziu wartości zagrożonej.

4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta - wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
5) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
6) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;
7) ryzyko operacyjne - ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.

27. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych -

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz pod warunkiem, że dany fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja, zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem, powinien lokować co najmniej 50% swoich aktywów w akcje.

28. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności.
29. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
30. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.
31. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 5, 7 i 8, uwzględnia się wartość papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut obcych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

Art. 197. Kryteria doboru lokat UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 12

1. Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorie lokat określone w art. 196 ust. 2 Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od

przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągania zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 196 ust. 2 pkt 1) są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 196 ust. 2 pkt 2) są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w ust. 3 powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

1) płynności,
2) ceny,
3) dostępności,
4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) ryzykiem kredytowym,
6) wyceny,
7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 196 ust. 2 pkt. 3) Statutu określone są w art. 196 ust. 12 Statutu.
6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 196 ust. 2 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 196 ust. 2 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
8. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 198. Pożyczki i kredyty

1. Subfundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych

tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.

3. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym dla takich pożyczek przez obowiązujące przepisy, pod warunkiem, że:

1) Subfundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Subfundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

4. Subfundusz nie może udzielać pożyczek pieniężnych.

Art. 199. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne nie może być niższa niż 40 000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania wpłaty środków, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Art. 200. Maksymalne wysokości opłat

1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu UniAbsolutnej Stopy Zwrotu: 12 mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu uprawnionych do przyjmowania takich wpłat zgodnie z przepisami prawa.
3. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 1.000 złotych.
4. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 201. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Subfundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
2) koszty prowizji i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi,
3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu,
4) koszty opłat sądowych,
5) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
6) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny,
7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,

9) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 196 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
12) koszty usług Agenta Transferowego,
13) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
14) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 4) i 5) są kosztami nielimitowanymi Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 6) – 13) należą do kosztów limitowanych Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz lub zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 202 Statutu;
2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 6);
3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł rocznie;
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie;
9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł za cały okres likwidacji;

z zastrzeżeniem, że koszty określone w ust. 1 pkt 6) - 12) mogą być pokrywane przez Subfundusz do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto w skali roku; koszty powyżej tego progu oraz powyżej limitów wskazanych w pkt 1) – 9) pokrywane są przez Towarzystwo.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

1) umowy, na podstawie których Subfundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 3), 6) – 8) i 10) – 13);
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 5) i 9).

5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 13), jak również o obniżeniu łącznego limitu kosztów określonych w ust. 3 oraz wybranych lub wszystkich kategorii kosztów określonych w ust. 3.
6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.
7. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.

9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie będzie wyższe niż wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzenie Subfunduszem. Inne niż wynagrodzenie likwidatora koszty likwidacji Funduszu, takie jak w szczególności koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty postępowań sądowych, koszty zbywania Aktywów Funduszu (to jest koszty ponoszone na rzecz podmiotów (organizacji), z których pośredniczenia w zbywaniu Aktywów Fundusz korzysta na mocy przepisów prawa lub innych regulacji których stroną jest Fundusz - w szczególności koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych i rachunków papierów wartościowych), koszty ogłoszeń stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 - 10 powyżej.

Art. 202. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 201 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej.
2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 201 ust. 1 pkt 2-13 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.
3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo będzie dodatnia.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym jest dodatnia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

W(NAV) > 0

- gdzie:

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

W(NAV) = NAV1/NAV0-1, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5):

R(i)=PF(i)-PF(i-1)

Jeżeli W(NAV(i-1))>0 to wtedy PF(i) = 0,30*(W(NAV(i-1)))*A(NAV(i-1))

gdzie:

PF(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

W(NAV(i-1)) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV0-1, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny .

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny.

A(NAV(i-1)) – Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.
5) W sytuacji, w której W(NAV(i-1))<0, wtedy PF(i)=0. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.
6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i 4.