Tekst jednolity aktualny na dzień 13 sierpnia 2025 r.

STATUT

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Część I. Fundusz

Rozdział I. Postanowienia ogólne.

Art. 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą *Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, zwany dalej w Statucie „Funduszem".

2. Fundusz może używać nazwy skróconej *Generali Fundusze 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 *Generali Investments 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) Generali Euro,

   2) (skreślono)

   3) SGB Dłużny,

   4) Generali Obligacji Uniwersalny Plus,

   5) SGB Obligacji Uniwersalny,

   6) (skreślono),

   7) (skreślono),

   8) Generali Obligacje Aktywny,

   9) (skreślono),

10) Generali Złota,

11) (skreślono),

12) *(skreślono),*

13) (skreślono),

14) (skreślono),

15) Generali Akcji: Lifestyles,

16) Generali Akcji Ekologicznych Globalny,

17) Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące,

18) Generali Akcji Ekologicznych Europejski,

19) Generali Obligacji Ekologicznych,

20) Absolutnej Stopy Zwrotu: 12.

2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

4. (skreślono)

4a. (skreślono).

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, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem,

4a) CCP – podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji, prowadzący działalność na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 14 tego rozporządzenia, albo uznany przez Europejski Organ Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na podstawie art. 25 tego rozporządzenia,

4b) Ekspozycja AFI – ekspozycja AFI w rozumieniu art. 2 pkt. 42a Ustawy,

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.,

7a) Dźwignia Finansowa AFI- metoda zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych lub papierów wartościowych lub przez inwestycje w Instrumenty Pochodne;

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,

8a) Fundusz/ Subfundusz Dłużny- fundusz, subfundusz, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania mająca siedzibę za granicą, która zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie co najmniej 70% aktywów w instrumenty dłużne;

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. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, wskazanych w art. 16,

12a) Kluczowe informacje- dokument zawierający kluczowe informacje, o którym mowa w art. 1 Rozporządzenia 1286/2014, który zawiera informacje dotyczące detalicznego produktu zbiorowego inwestowania, o którym mowa w art. 4 pkt 1 Rozporządzenia 1286/2014,

13) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego,

13a) Nieskarbowe Dłużne Papiery Wartościowe- dłużne papiery wartościowe inne niż Skarbowe Dłużne Papiery Wartościowe, w tym w szczególności instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa oraz inne instrumenty

i tytuły zobowiązaniowe o charakterze dłużnym, w przypadku których ryzyko kredytowe przypisane jest do przedsiębiorstwa,

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,

16a) Rozporządzenie 231/2013 – rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r., uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1),

16b) Rozporządzenie FRP - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie funduszy rynku pieniężnego,

16c) Rozporządzenie 1286/2014 - rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) (Dz. Urz. UE L 352 z 09.12.2014, str. 1, z późn. zm.),

16d) Skarbowe Dłużne Papiery Wartościowe- dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, Unię Europejską, państwo inne niż Państwo Członkowskie, rządy innych państw, banki centralne oraz agencje rządowe,

17) Statut – Statut *Generali Fundusze 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 – Generali Investments 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 –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 –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. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa,

26) WIBID – (Warsaw Interbank Bid Rate) roczna stopa procentowa jaką banki płacą za środki przyjęte w depozyt od innych banków,

26a) WIBOR - (Warsaw Interbank Offered Rate) stopa procentowa za jaką banki składałyby środki pieniężne w depozyt w innych bankach,

26b) Zmodyfikowana Duration (ang. Modified Duration) – szacunkowa zmiana wartości części dłużnej portfela Subfunduszu w reakcji na zmianę poziomu stóp procentowych, wyznaczana z uwzględnieniem średniego ważonego aktywami czasu trwania lokat wchodzących w skład części dłużnej portfela danego Subfunduszu,

27) Zgromadzenie Uczestników, Zgromadzenie - organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie i Ustawie.

Rozdział II. Organy Funduszu

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

1. Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Zgromadzenie Uczestników.

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.

7. Kompetencje, zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników określa art. 6a oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

Art. 6a. Zgromadzenie Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników wykonuje czynności określone poniżej w Statucie oraz w Ustawie.

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

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

4. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Zarząd Towarzystwa a w przypadku zawarcia umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy, jeżeli umowa ta tak stanowi - zarządzający z UE, poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej www.generali-investments.pl. Po zamieszczeniu ogłoszenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim Towarzystwo zawiadomi o tym każdego Uczestnika indywidualnie, przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji co najmniej 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.

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

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

7. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:

   1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;

   2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.

8. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przestawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 7, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

9. Każdy z Uczestników biorący udział w Zgromadzeniu Uczestników może przed podjęciem uchwały w przedmiocie o którym mowa w ust. 7, może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w zakresie zasadności wyrażenia zgody,

10. Każda Jednostka Uczestnictwa upoważnia uczestnika do oddania jednego głosu.

11. Uchwały o których mowa w ust. 7 zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu.

12. Uchwała w sprawie przyjęcia regulaminu Zgromadzenia Uczestników zapada zwykłą większością głosów Uczestników obecnych na Zgromadzeniu Uczestników

13. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są podejmowane w głosowaniu jawnym i protokołowane przez notariusza.

14. W zakresie nieuregulowanym w Statucie lub Ustawie tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

15. W przypadku pierwszego Zgromadzenia Uczestników lub w przypadku braku przyjęcia przez Zgromadzenie Uczestników regulaminu Zgromadzenia Uczestników, osoba wyznaczona przez Zarząd Towarzystwa otwiera Zgromadzenie Uczestników oraz przewodniczy jego obradom.

16. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu których mowa w ust. 4.

17. Koszty zwołania Zgromadzenia ponosi Towarzystwo.

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 *Generali Euro*. Do utworzenia Subfunduszu *Generali Euro* niezbędne jest zabranie wpłat w wysokości nie niższej niż określona w ust. 1.

3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa *Generali Euro* 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 *Generali Euro* oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.generali-investments.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 *Generali Euro* są dokonywane na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.

10. W terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa *Generali Euro*, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do *Generali Euro*, 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 *Generali Euro* 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 inwestycyjnych zwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 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, Generali Obligacji Uniwersalny Plus, SGB Obligacji Uniwersalny, Generali Obligacje Aktywny, Generali Złota, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Ekologicznych Globalny, Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące, Generali Akcji Ekologicznych Europejski, Generali Obligacji Ekologicznych i Absolutnej Stopy Zwrotu: 12

1. Fundusz, bez konieczności zmiany Statutu, może utworzyć Subfundusze, o nazwach SGB Dłużny, Generali Obligacji Uniwersalny Plus, SGB Obligacji Uniwersalny, Generali Obligacje Aktywny, Generali Złota, Absolutnej Stopy Zwrotu: 7, Absolutnej Stopy Zwrotu: 8, Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące, Generali Akcji Ekologicznych Europejski, Generali Obligacji Ekologicznych i Absolutnej 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 Obligacji Uniwersalny 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.generali-investments.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 i SGB Obligacji Uniwersalny objętych zapisem wynosi 1000 złotych. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Generali Obligacje Aktywny, Generali Złota, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Ekologicznych Globalny, Generali Obligacje Zamienne, Absolutnej Stopy Zwrotu: 7, Absolutnej Stopy Zwrotu: 8, Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące, Generali Akcji Ekologicznych Europejski, Generali Obligacji Ekologicznych i Absolutnej Stopy Zwrotu: 12 i Generali Obligacji Uniwersalny Plus, 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. 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. (skreślono).

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 nieposiadającej 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 tej samej kategorii 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.generali-investments.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.

11. Fundusz zbywa:
    1) w Subfunduszach: Generali Euro, Generali Obligacji Uniwersalny Plus, Generali Obligacje Aktywny, Generali Złota, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Ekologicznych Globalny oraz Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B (z wyłączeniem Subfunduszu Generali Euro, Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące), Jednostki Uczestnictwa kategorii C (z wyłączeniem Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące), Jednostki Uczestnictwa kategorii D (z wyłączeniem Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące), Jednostki Uczestnictwa kategorii E, Jednostki Uczestnictwa kategorii F, Jednostki Uczestnictwa kategorii G, Jednostki Uczestnictwa kategorii H, Jednostki Uczestnictwa kategorii I, Jednostki Uczestnictwa kategorii J, Jednostki Uczestnictwa kategorii K, Jednostki Uczestnictwa kategorii L, Jednostki Uczestnictwa kategorii M oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii N;
    2) w Subfunduszach: SGB Dłużny, SGB Obligacji Uniwersalny, Generali Akcji Ekologicznych Europejski, Generali Obligacji Ekologicznych i Absolutnej Stopy Zwrotu: 12: Jednostki uczestnictwa kategorii A oraz Jednostki Uczestnictwa serii H;

    różniące się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz kosztów obciążających Aktywa Subfunduszy

12. Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, I, J, K, L, M, N są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych, IKE czy IKZE, których warunki przewidują możliwość oferowania Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów.

13. Jednostki Uczestnictwa kategorii H nie są zbywane w ramach programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych, IKE oraz IKZE.

14. (skreślono).

15. Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.

16. W Subfunduszach innych niż wskazane w ust. 11, zbywane są wyłącznie Jednostki Uczestnictwa serii A oraz H.

17. Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa (tj. zlecenia polegającego na żądaniu przeniesienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jednym Rejestrze należącym do Uczestnika na inny Rejestr w Subfunduszu, należący do tego samego Uczestnika), w szczególności skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

18. Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

19. Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.

20. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa w ust. 11, istniejące w dniu 1 lipca 2017 r., począwszy od tego dnia będą posiadać status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

21. Fundusz zbywa bezpośrednio wyłącznie następujące Jednostki Uczestnictwa:

    1) Jednostki Uczestnictwa kategorii B każdego z subfunduszy;
    2) Jednostki Uczestnictwa kategorii C każdego z subfunduszy;
    3) Jednostki Uczestnictwa kategorii H każdego z subfunduszy;
    4) Jednostki Uczestnictwa kategorii K każdego z subfunduszy;
    5) Jednostki Uczestnictwa kategorii L każdego z subfunduszy;
    6) Jednostki Uczestnictwa kategorii M każdego z subfunduszy;
    7) Jednostki Uczestnictwa kategorii N każdego z subfunduszy;

22. Z zastrzeżeniem ust. 16 powyżej za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art.. 32 ust. 1 i 2 Ustawy, Fundusz zbywa wyłącznie następujące Jednostki Uczestnictwa:

    1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A każdego z subfunduszy;
    2) Jednostki Uczestnictwa kategorii D każdego z subfunduszy;
    3) Jednostki Uczestnictwa kategorii E każdego z subfunduszy;
    4) Jednostki Uczestnictwa kategorii F każdego z subfunduszy;
    5) Jednostki Uczestnictwa kategorii G każdego z subfunduszy;
    6) Jednostki Uczestnictwa kategorii I każdego z subfunduszy;
    7) Jednostki Uczestnictwa kategorii J każdego z subfunduszy;

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) 5 dni roboczych 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) 5 dni roboczych 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 5 dni roboczych, 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) (skreślono),

3) (skreślono),

4) (skreślono).

5b. Wypłata w walucie EUR jest dokonywana wyłącznie na rachunek bankowy Uczestnika lub przedstawiciela ustawowego Uczestnika, upoważnionego 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. 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 inną walutę.

7a. Nie jest możliwa:

1) konwersja:

a) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SGB Obligacji Uniwersalny bądź SGB Dłużny na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, za wyjątkiem konwersji w ramach Umowy o prowadzenie IKE, Umowy o prowadzenie IKZE, Umowy o prowadzenie SPI IKE oraz Umowy o prowadzenie SPI IKZE,

b) jednostek uczestnictwa jakiegokolwiek funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach takiego funduszu inwestycyjnego – za wyjątkiem konwersji w ramach Umowy o prowadzenie IKE, Umowy o prowadzenie IKZE, Umowy o prowadzenie SPI IKE oraz Umowy o prowadzenie SPI IKZE - na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu SGB Obligacji Uniwersalny, bądź SGB Dłużny,

2) zamiana:

a) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SGB Obligacji Uniwersalny bądź SGB Dłużny na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, za wyjątkiem zamian w ramach Umowy o prowadzenie IKE, Umowy o prowadzenie IKZE, Umowy o prowadzenie SPI IKE oraz Umowy o prowadzenie SPI IKZE,

b) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innego niż Subfundusz SGB Obligacji Uniwersalny bądź SGB Dłużny na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu SGB Obligacji Uniwersalny bądź SGB Dłużny, za wyjątkiem zamian w ramach Umowy o prowadzenie IKE, Umowy o prowadzenie IKZE, Umowy o prowadzenie SPI IKE oraz Umowy o prowadzenie SPI IKZE,

8. (skreślono).

8a. (skreślono).

9. (skreślono).

10. (skreślono).

11. (skreślono).

11a. Terminy i zasady realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa określone są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

12. (skreślono).

13. Postanowienia ust. 11a mają zastosowanie także do odkupień dokonywanych w ramach konwersji.

14. - 17. (skreślono).

18. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

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 przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które jest sporządzane przez Agenta Transferowego po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach, o których mowa w ust. 4 lub na ich osobisty odbiór.

1a. W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania Uczestnikowi potwierdzenia, o którym mowa w ust. 1, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji, przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku przez Uczestnika.

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 złożyć oświadczenie o wyrażeniu zgody na przekazywanie mu potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym terminie niż określony w ust. 1 lub ust. 1a lub w formie zbiorczego potwierdzenia. Zbiorcze potwierdzenie przekazuje się Uczestnikowi w terminach wskazanych przez niego w 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 danej kategorii Subfunduszu,

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

Art. 21. Opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa w tym zbywania w ramach IKE, IKZE oraz Specjalistycznych Planów Inwestycyjnych, o których mowa w art. 25a poniżej, pobierane są opłaty za ich zbywanie – opłata manipulacyjna oraz opłata za otwarcie Subrejestru. Opłaty, o których mowa w zdaniu poprzednim należne są podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy, od Uczestnika Funduszu.

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, a także upoważnić Dystrybutora do obniżania wysokości opłaty manipulacyjnej lub zwalniania 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) w stosunku do uczestników będących odbiorcami usług finansowych Dystrybutora, na mocy jego decyzji, w przypadku, gdy Towarzystwo upoważni Dystrybutora do obniżania wysokości lub zwalniania z obowiązku ponoszenia opłaty manipulacyjnej określanej przez Towarzystwo zgodnie z ust. 2 powyżej,

   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. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w tym odkupywania w ramach IKE, IKZE, oraz Specjalistycznych Planów Inwestycyjnych, o których mowa w art. 25a poniżej, pobierane są opłaty manipulacyjne. Opłaty manipulacyjne należne są podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy od Uczestnika Funduszu.

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 za konwersję należna jest podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy, od Uczestnika Funduszu. 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 lub Dystrybutora 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;

2) opłata stała może wynosić maksymalnie 1 % wartości konwertowanych środków, pomniejszonych o 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. Opłata za zamianę należna jest podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy, od Uczestnika Funduszu.

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.generali-investments.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. Od Uczestników będących uczestnikami Planów są pobierane opłaty za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, a także opłata wyrównawcza. 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 indywidualnegokonta 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 60 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. W związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE pobierane są opłaty przewidziane postanowieniami Statutu zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą Regulaminem IKE. 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 postanowić o odroczeniu w czasie pobrania 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 60 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. W związku z prowadzeniem przez Fundusz IKZE pobierane są opłaty przewidziane postanowieniami Statutu zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą Regulaminem IKZE. 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 postanowić o odroczeniu w czasie pobrania 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.

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.

2a. Uczestnik Funduszu może w każdej chwili dokonać odwołania blokady, chyba że dyspozycja ustanowienia blokady przewiduje, że blokada może zostać odwołana wyłącznie po upływie określonego terminu lub za zgodą osoby trzeciej. W takim przypadku odwołanie blokady jest skuteczne wyłącznie po upływie terminu lub po wyrażeniu zgody przez wskazaną osobę trzecią.

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 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:

   1) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,

   2) o godzinie 23:30 na polskim rynki międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,

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

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 Generali Euro jest denominowany w euro.

9. Subfundusz SGB Dłużny jest denominowany w złotych polskich.

10. Subfundusz Generali Obligacji Uniwersalny Plus jest denominowany w złotych polskich.

11. Subfundusz SGB Obligacji Uniwersalny jest denominowany w złotych polskich.

12. (skreślono)

13. (skreślono).

14. Subfundusz Generali Obligacje Aktywny jest denominowany w złotych polskich.

15. (skreślono).

16. Subfundusz Generali Złota jest denominowany w złotych polskich.

17. (skreślono).

18. (skreślono).

19. (skreślono).

20. (skreślono).

21. Subfundusz Generali Akcji: Lifestyles jest denominowany w złotych polskich.

22. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny jest denominowany w złotych polskich.

23. Subfundusz Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące jest denominowany w złotych polskich.

24. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Europejski jest denominowany w złotych polskich.

25. Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych jest denominowany w złotych polskich.

26. Subfundusz Absolutnej 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

1. Z zastrzeżeniem ust. 11, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszami wyodrębnionymi w ramach Funduszu, na które to wynagrodzenie składa się:

   1) wynagrodzenie stałe w wysokości określonej w Części II Statutu („wynagrodzenie stałe"), oraz

   2) wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3 - 10 („wynagrodzenie zmienne").

2. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie poszczególnymi Subfunduszami, wskazana w części II Statutu, została ustalona w sposób zgodny z art. 18 ust. 3 Ustawy i została uzależniona od przyjętej polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu, a także od poziomu ryzyka inwestycyjnego jakie wiąże się z danym Subfunduszem,.

3. W postanowieniach Statutu dotyczących metody obliczania wynagrodzenia zmiennego użyto następujących pojęć, przy czym pojęcia zdefiniowane jednokrotnie w którejkolwiek części niniejszego artykułu mają zastosowanie do pojęć używanych w całym Statucie:

   1) „Wskaźnik referencyjny" – wskaźnik, w odniesieniu do którego porównywana jest Stopa zwrotu Subfunduszu; Wskaźnik referencyjny dla poszczególnych subfunduszy został określony w Części II Statutu.

   2) „Alfa" – różnica pomiędzy Stopą zwrotu Subfunduszu a Stopą zwrotu Wskaźnika referencyjnego w danym Okresie Odniesienia lub Okresie Rozliczeniowym lub innym zdefiniowanym okresie.

   3) „i" – Dzień Wyceny, w którym zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

   4) „Okres Rozliczeniowy" – rok kalendarzowy, w którym zgodnie z decyzją Towarzystwa, naliczane i pobierane jest wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, z zastrzeżeniem że:

      a) w przypadku, gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane pierwszego Dnia Wyceny Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, jest to okres od pierwszego Dnia Wyceny Jednostki Uczestnictwa danej kategorii do końca roku kalendarzowego;

      b) w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania roku

kalendarzowego, jest to okres od Dnia Wyceny, w którym rozpoczęto naliczanie wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu do końca roku kalendarzowego;

c) w przypadku, gdy wystąpiło połączenie Subfunduszy w trakcie roku kalendarzowego, a Subfundusz jest funduszem przejmującym, jest to okres do dnia połączenia Subfunduszy do końca roku kalendarzowego.

5) „Okres Odniesienia" – okres 5-letni zaczynający się w Dniu Wyceny przypadającym na 5 lat przed dniem „i" a kończący się w dniu „i", z zastrzeżeniem że:

a) w przypadku, gdy Okres Odniesienia rozpoczynałby się wcześniej niż w dniu 1 stycznia 2022, jest to okres od Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień 1 stycznia 2022 roku do dnia „i", z zastrzeżeniem, że ustalony w ten sposób Okres Odniesienia nie będzie dłuższy niż 5 lat kalendarzowych;

b) w przypadku, gdy Okres Odniesienia rozpoczynałby się wcześniej niż w dniu, w którym Towarzystwo po raz pierwszy po 31 grudnia 2021 r. rozpoczęło naliczanie wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, jest to okres od Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny, w którym rozpoczęto naliczanie wynagrodzenia zmiennego w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu do dnia „i", z zastrzeżeniem, że ustalony w ten sposób Okres Odniesienia nie będzie dłuższy niż 5 lat kalendarzowych;

c) w przypadku gdy po 31 grudnia 2021 r. wynagrodzenie zmienne jest naliczane od pierwszego Dnia Wyceny danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest to okres od pierwszego Dnia Wyceny danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu do dnia „i", z zastrzeżeniem, że ustalony w ten sposób Okres Odniesienia nie będzie dłuższy niż 5 lat kalendarzowych.

6) „Stopa zwrotu Subfunduszu" – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne za dany Okres Rozliczeniowy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w danym Okresie Odniesienia lub Okresie Rozliczeniowym lub innym zdefiniowanym okresie. Dla celów obliczenia Stopy zwrotu Subfunduszu każdego dnia wycena Jednostki Uczestnictwa danej kategorii modyfikowana jest o korektę, której wartość równa się zmianie wartości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w dniu „i-1".

7) „Stopa zwrotu Wskaźnika referencyjnego" – procentowa zmiana wartości Wskaźnika referencyjnego w danym Okresie Odniesienia lub Okresie Rozliczeniowym lub innym zdefiniowanym okresie.

8) „Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego" – wypłata rezerwy na wynagrodzenie zmienne lub jej części na rzecz Towarzystwa.

9) „Częstotliwość krystalizacji" – częstotliwość wypłaty wynagrodzenia zmiennego. Krystalizacja ma miejsce nie częściej niż raz w roku kalendarzowym, z zastrzeżeniem sytuacji połączenia lub likwidacji Subfunduszu.

4. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne w przypadku wypracowania Stopy zwrotu Subfunduszu wyższej niż Stopa zwrotu Wskaźnika referencyjnego („Dodatnia Alfa"). Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie, w przypadku gdy Dodatnia Alfa zostanie uzyskana równocześnie w Okresie Rozliczeniowym oraz w Okresie Odniesienia według stanu na ostatni dzień Okresu Rozliczeniowego. Wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane od Alfy, od której zostało już wypłacone Towarzystwu wynagrodzenie zmienne w poprzednich pełnych latach kalendarzowych bieżącego Okresu Odniesienia.

5. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne w sytuacji, gdy Stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym lub w Okresie Odniesienia będzie dodatnia lub ujemna.

6. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny w odniesieniu do kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wskazanych w Części II Statutu po spełnieniu poniższych warunków:

Uzyskanie Dodatniej Alfy w Okresie Odniesienia na dzień „i" ($\alpha oo(i)$):

$$\alpha oo(i) > 0$$

Uzyskanie Dodatniej Alfy w okresie od Dnia Wyceny poprzedzającego pierwszy dzień bieżącego Okresu Rozliczeniowego do dnia „i" ($\alpha or(i)$):

$$\alpha or(i) > 0$$

7. W przypadku, gdy:

   1) którykolwiek z warunków wskazanych w ust. 6, wówczas nie jest spełniony rezerwa jest rozwiązywana w całości;

   2) oba warunki wskazane w ust. 6 są spełnione, wówczas obliczana jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie; wartość rezerwy zawiązywanej lub rozwiązywanej danego Dnia Wyceny obliczana jest według poniższych zasad:

      - $jeżeli\ \ MAX[0;\ MIN(\alpha(i) - \alpha(t)\ ;\alpha or(i))\ ]\ na\ dzień\ (i)\ jest\ większa\ niż\ na\ dzień\ (i-1)$:

$$R(i) = Y\ x\ [MAX[0;\ MIN(\alpha(i) - \alpha(t)\ ;\alpha or(i))\ ]\ - MAX[0;\ MIN(\alpha(i-1) - \alpha(t)\ ;\alpha or(i-1))\ ] \times NAV"(i)"\ ]$$

      - $jeżeli\ \ MAX\big[0;\ MIN\big(\alpha(i) - \alpha(t)\ ;\alpha or(i)\big)\big]\ na\ dzień\ (i) jest\ mniejsza\ niż\ na\ dzień\ (i-1)$:

$$R(i) = \frac{[(\mathrm{MAX}[0;\ \mathrm{MIN}(\alpha(i) - \alpha(t)\ ;\alpha or(i))\ ]\ - \mathrm{MAX}[0;\ \mathrm{MIN}(\alpha(i-1) - \alpha(t)\ ;\alpha or(i-1)\ ]) \times \mathrm{PF(i\text{-}1)}]}{\mathrm{MAX}[0;\ \mathrm{MIN}(\alpha(i-1) - \alpha(t)\ ;\alpha or(i-1))]}$$

$$PF(i) = PF(i-1) + \ R(i)$$

   gdzie:

   R(i) – rezerwa na wynagrodzenie zmienne zawiązywana lub rozwiązywana w odniesieniu do danej kategorii Jednostki Uczestnictwa w dniu „i";

   PF(i) – wartość rezerwy z tytułu wynagrodzenia zmiennego na dzień „i";

   Y – stawka wynagrodzenia zmiennego; nie wyższa niż 20%;

   $\alpha(\mathrm{i})$ – Alfa uzyskana w okresie od ostatniego Dnia Wyceny w roku przypadającym na 5 lat przed dniem „i" do dnia „i", z zastrzeżeniem że w przypadku, gdy Okres Odniesienia określony w sposób, o którym mowa w ust. 3 pkt. 5) jest krótszy niż 5 lat, jest to Alfa uzyskana od pierwszego dnia Okresu Odniesienia do dnia „i".

   $\alpha(\mathrm{t})$ – Suma Alf uzyskanych na koniec Okresów Rozliczeniowych rozpoczynających się i kończących się w bieżącym Okresie Odniesienia, od których Towarzystwo wypłaciło wynagrodzenie zmienne do dnia „i".

   NAV(i) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na wszystkie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w dniu "i„ przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne oczyszczona ze zwyżek wynikających z wyniku z inwestycji w danym Okresie Rozliczeniowym obliczana jako iloczyn liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii z dnia (i) oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego Okresu Rozliczeniowego.

8. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 9 i 10, następuje w okresach rocznych. Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni Dzień Wyceny w przypadającym Okresie Rozliczeniowym obliczonej zgodnie z ust. 6 i 7 i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia danego Okresu Rozliczeniowego.

9. W przypadku rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego, środki stanowiące rezerwę na wynagrodzenie zmienne obliczane zgodnie z ust. 6 i 7 za okres od pierwszego dnia bieżącego Okresu Rozliczeniowego do dnia poprzedzającego otwarcie likwidacji Subfunduszu zostaną wypłacone Towarzystwu w terminie 30 dni od rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.

10. W przypadku dokonania w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego połączenia Subfunduszu, w którym Subfundusz będzie funduszem przejmowanym i:

    1) fundusz przejmujący w dniu połączenia Subfunduszy nie będzie naliczał wynagrodzenia zmiennego, środki stanowiące rezerwę na wynagrodzenie zmienne Subfunduszu obliczane zgodnie z ust. 6 i 7 za okres od pierwszego dnia bieżącego Okresu Rozliczeniowego do Dnia Wyceny poprzedzającego dzień połączenia zostaną wypłacone Towarzystwu w terminie 30 dni od dnia połączenia;

    2) fundusz przejmujący w dniu połączenia Subfunduszy będzie naliczał wynagrodzenie zmienne, środki stanowiące rezerwę na wynagrodzenie zmienne Subfunduszu oraz funduszu przejmującego obliczane zgodnie z ust. 6 i 7 za okres od pierwszego dnia bieżącego Okresu Rozliczeniowego do Dnia Wyceny poprzedzającego dzień połączenia zostaną wypłacone Towarzystwu w terminie 30 dni od dnia połączenia.

11. Towarzystwo może postanowić o niepobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1.

Art. 31. Pokrywanie kosztów Funduszu

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

2. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy nie są obciążane kosztami związanymi ze zbywaniem oraz odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

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.

3. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1, ustalana jest odrębnie w odniesieniu do posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii. 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, odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, 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, przypadającego na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym Subfunduszu, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, o którym mowa powyżej, po cenie Jednostek Uczestnictwa tej kategorii 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. W przypadku Specjalistycznych Planów Inwestycyjnych lub pracowniczych programów emerytalnych mogą obowiązywać inne zasady spełnienia świadczenia.

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 %.

8. Z uwzględnieniem art. 16 ust. 20, umowy, o których mowa w ust. 1, na podstawie których Uczestnicy zobowiązali się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wskazanych w art. 16 ust. 20, zawarte lub obowiązujące w dniu 1 lipca 2017 r. dotyczą wyłącznie świadczenia dodatkowego przypadającego na Jednostki Uczestnictwa kategorii A tych Subfunduszy.

Rozdział XI. Obowiązki informacyjne Funduszu.

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

1. Prospekt informacyjny oraz Kluczowe informacje i inne ogłoszenia dotyczące Funduszu albo Subfunduszy wymagane przepisami prawa i Statutu są publikowane przez Fundusz w sieci Internet na stronie www.generali-investments.pl, chyba że Statut wskazuje inne miejsce publikacji.

2. Towarzystwo udostępnia Kluczowe informacje na zasadach określonych w Rozporządzeniu 1286/2014.

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".

5. Z uwagi na ograniczenia w zakresie przystępowania przez osoby fizyczne do Subfunduszy Funduszu stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, Towarzystwo może ustanowić hasło dostępu do treści związanych z tymi Subfunduszami, pod warunkiem przekazania powyższego hasła dostępu wszystkim Uczestnikom tych Subfunduszy oraz potwierdzenia przez wszystkich Uczestników tych Subfunduszy, w formie pisemnej, faktu otrzymania od Towarzystwa powyższego hasła dostępu.

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.

3. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

Art. 35. Inne informacje

1. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz w sieci Internet na stronie www.generali-investments.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 ww w.generali-investments.pl aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym lub skrócie tego prospektu.

4. Zgodnie z art. 219 ust. 5 Ustawy, Fundusz publikuje informacje kwartalne, o których mowa w ust. 5 oraz informacje miesięczne, o których mowa w ust. 7.

5. Fundusz publikuje informacje o pełnym składzie portfeli Subfunduszy kwartalnie, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w danym kwartale kalendarzowym. Publikacja następuje na stronie internetowej www.generali-investments.pl w formacie pliku „.pdf" nie wcześniej niż 14-tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po kwartale, dla którego publikowane są dane.

6. Informacje, o których mowa w ust. 5, publikowane są w formie tabeli zawierającej następujące dane:

a) identyfikacja portfela Subfunduszu;

b) informacje o składnikach Aktywów Subfunduszu i zobowiązaniach Subfunduszu.

7. Fundusz publikuje informacje na temat dziesięciu lokat stanowiących największy udział w Aktywach Subfunduszu comiesięcznie, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu kalendarzowym. Publikacja następuje na stronie internetowej www.generali-investments.pl w formacie pliku „.pdf", nie wcześniej niż 14-tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, dla którego publikowane są dane.

8. Informacja, o której mowa w ust. 7, publikowana jest w dokumencie „Karta Subfunduszu" w formie tabeli zawierającej następujące dane dotyczące dziesięciu lokat stanowiących największy udział w Aktywach Subfunduszu w danym miesiącu:

a) nazwa Instrumentu Finansowego;

b) identyfikator Instrumentu Finansowego (kod ISIN);

c) procentowy udział Instrumentu Finansowego w Aktywach Subfunduszu.

9. W odniesieniu do Subfunduszy, dla których dany kwartał był pierwszym kwartałem od utworzenia – możliwe jest nieujawnianie informacji, o których mowa w ust. 5.

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. (skreślono).

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.generali-investments.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 w w w.generali-investments.pl.

Część II. Subfundusze

Rozdział XIV. *Generali Euro*

Art. 41. Cel inwestycyjny *Generali Euro*

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

2. Subfundusz jest Subfunduszem Dłużnym krótkoterminowym, który nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia FRP .

3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

4. (skreślony).

5. (skreślony).

6. (skreślony).

7. (skreślony).

Art. 42. Rodzaje lokat dokonywanych przez *Generali Euro*

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) 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, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

3. Co najmniej 50% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe denominowane w euro.

3a. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-3) i 5), 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Mexican Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, New York Stock Exchange (NYSE), Nasdaq (NASD), CBOT (Chicago Board of Trade), Borsa Istanbul oraz London Stock Exchange (LSE),

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1), w państwach należących do OECD, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2) powyżej, spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) lit. a) – c) Ustawy, lub których emitent spełnia te wymogi,

4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) - 3) powyżej, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. *(skreślono)*

5. *(skreślono)*

6. Z zastrzeżeniem ust. 7 oraz na warunkach wskazanych w Ustawie i w aktach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, w zakresie następujących rodzajów Instrumentów Pochodnych:

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,

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.

8a. 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, lub na wskazanych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Mexican Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, New York Stock Exchange (NYSE), Nasdaq (NASD), CBOT (Chicago Board of Trade), Borsa Istanbul oraz London Stock Exchange (LSE),

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.

9. *(skreślono)*

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

1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, 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. 96 - 100 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. *(skreślono)* .

14. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu, wyznacza się poprzez wyliczenie Ekspozycji AFI. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI Subfunduszu wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać 160% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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:

1) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP;

2) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny;

3) 5% wartości aktywów funduszu - w innych przypadkach niż określone w pkt 1 i 2.

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,

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. 96-100 oraz art. 104 Ustawy.

17. *(skreślono)*

Art. 42a. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Generali Euro

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu w kategorie lokat określone w art. 42 ust. 2 Statutu w sposób określony w art. 43 ust. 1 Statutu, w tym przede wszystkim w Skarbowe oraz Nieskarbowe Dłużne Papiery Wartościowe, przy czym co najmniej 50% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w instrumenty rynku pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe denominowane w euro.

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, 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.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 5, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:

   1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane:

      a) przed dniem 8 lipca 2022 r. 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,

      b) od dnia 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową zgodnie z przepisami państwa członkowskiego wdrażającymi dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniającą dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE (Dz. Urz. UE L 328 z 18.12.2019, str. 29) i zabezpieczone aktywami stanowiącymi zabezpieczenie, w rozumieniu przepisów tej dyrektywy, względem których nabywcom tych papierów wartościowych bezpośrednio przysługuje pierwszeństwo w odzyskaniu świadczeń wynikających z tych papierów wartościowych.

5. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 4, 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.

6. Przepis ust. 2 i ust. 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

7. 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.

8. 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.

9. 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. 8. 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.

10. 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.

11. 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.

12. 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. 11 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.

13. Ograniczeń wskazanych w ust. 11 i 12 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez:

    1) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,

    2) następujące państwa należące do Unii Europejskiej lub OECD: Austria, Belgia, Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Cypr, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Niemcy, Norwegia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.

    3) następujące międzynarodowe instytucje finansowe: Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy

    (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju).

14. W przypadku, o którym mowa w ust. 13, 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.

15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, jeżeli, zgodnie ze statutem funduszu, uczestnikami funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez towarzystwo zarządzające funduszem lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa – Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować aktywa Subfunduszu do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 101 ust. 1 Ustawy.

16. 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.

17. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art. 43. Kryteria doboru lokat

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe. Instrumenty Rynku Pieniężnego kwalifikowalne jako lokaty funduszy rynku pieniężnego w rozumieniu artykułu 10 Rozporządzenia FRP nie będą stanowić istotnego udziału. Jednocześnie, udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 42 ust. 2 będzie niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

1a. Zmodyfikowana Duration części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale 0-3.

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) lub w sytuacji gdy te instrumenty finansowe lub prawa majątkowe są przedmiotem wezwania, a cena ich odkupu jest znana.

Art. 44. 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 nieprzekraczającej 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. 45. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza i kolejne wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N powinny wynosić nie mniej niż 1000 euro.

2. *(skreślono)*

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

Art. 46. Maksymalne wysokości opłat

1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,

   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,

   3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

   4)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5%,

   5)w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5%,

   6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 5%,

   7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 5%,

   8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 4%,

   9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 3%,

   10) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 2%,

   11) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 1%

   środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. 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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,

   2)(skreślone)

   3) (skreślone)

   4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%,

   5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%

   6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%.

   wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne

Art. 47. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. ust. 2, ust. 3, ust. 3a – 3e. 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. ust. 2, ust. 3, ust. 3a – 3e obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części przez czas oznaczony lub nieoznaczony.

2. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H 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.

   5) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe.

3. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, D, E, F G, H 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.

3a. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J K, L, M, N obciążają następujące koszty:

   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

   5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;

   6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;

   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

   8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

   9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;

   10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

3b. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J K, L, M, N w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J K, L, M, N nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;

2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J K, L, M, N , ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J K, L, M, N jest wyższa niż 10 000 000 zł.

3c. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J K, L, M, N w skali roku.

3d. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

3e. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J K, L, M, N obciążają ponadto następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:

1) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

2) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty serwisów informacyjnych, 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,

3) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe,

4) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie

5) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi, nie stanowiące doradztwa inwestycyjnego: usługi obsługi prawnej niezwiązanej z działalnością inwestycyjną, analityczną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela do wysokości 100.000 zł rocznie

6) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,

7) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.

w wysokości nie wyższej – łącznie z kosztami wynagrodzenia Towarzystwa - niż 0,6% Wartości Aktywów Netto przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, I, J K, L, M, N w skali roku.

4. Koszty, o których mowa w ust. 2, ust. 3, ust. 3a – 3e, 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, ust. 3, ust. 3a – 3e 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, ust. 3, ust. 3a – 3e 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, ust. 3, ust. 3a – 3e 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. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych powyżej, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

12-13. (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:

      a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 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,

      b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,

      c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,5%, rocznie,

      d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1% rocznie,

      e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1% rocznie,

      f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 1% rocznie,

      g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,8% rocznie,

      h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,

      i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,

      j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,

      k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,

l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,

m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie,

2) (skreślony).

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, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. (skreślony).

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

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.

3. Zamiarem Subfunduszu jest osiąganie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.

4. Subfundusz jest Subfunduszem Dłużnym, który dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie inwestycji w kategorie lokat określone w art. 58 ust. 2 pkt 1-3 poniżej.

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) 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) lub w sytuacji gdy te instrumenty finansowe lub prawa majątkowe są przedmiotem wezwania, a cena ich odkupu jest znana.

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.

1a. Zmodyfikowana Duration części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale 2-9.

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, których łączny udział wynosił będzie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 58 ust. 2 musi być niższy niż 20% 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.

3a. 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. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w art. 58 ust. 2 pkt 1) – 3), Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na poniżej wskazanych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na poniżej wskazanych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD

innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej: London Stock Exchange (LSE), Borsa Istanbul oraz Chicago Board of Trade.

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 lub na wskazanych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej: London Stock Exchange (LSE), Borsa Istanbul oraz Chicago Board of Trade lub 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 Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

23. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu, wyznacza się poprzez wyliczenie Ekspozycji AFI. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI Subfunduszu wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać 170% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 kategorii A 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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 2% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu innych kategorii niż wskazana powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne

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 Subfunduszem w wysokości do:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1% rocznie, z którego nie więcej niż 0,30% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 63 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 63 ust. 1 Statutu przekroczą 0,30%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,8% rocznie,

naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 poniżej

2) (skreślony).

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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

3. (skreślony).

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

Rozdział XVII. *Generali Obligacji Uniwersalny Plus*

Art. 65 Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

2. Subfundusz jest Subfunduszem Dłużnym krótkoterminowym, który nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia FRP.

3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

4. (skreślono).

5. (skreślono).

Art. 66. Rodzaje lokat dokonywanych przez Generali Obligacji Uniwersalny Plus

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. 2a i 3,

2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3

3) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 9

4) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 10

2a. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać lub obejmować instrumenty finansowe i prawa majątkowe, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 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) lub w sytuacji gdy te instrumenty finansowe lub prawa majątkowe są przedmiotem wezwania, a cena ich odkupu jest znana.

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 a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Australian Securities Exchange, Canadian National Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, Mexican Stock Exchange, New Zealand Exchange, Oslo Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Istanbul, New York Stock Exchange, Nasdaq (NASD) oraz Amex (American Stock Exchange),

1a) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym London Stock Exchange (LSE) – od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516),

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1), w państwach należących do OECD, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt. 1) oraz 2) powyżej, spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) lit. a) – c) Ustawy lub których emitent spełnia te wymogi,

4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Belgrade Stock Exchange w Republice Serbii – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy,

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) - 3) powyżej, z tym że łączna wartość tych lokat oraz lokat wymienionych w pkt 4) nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5 oraz na warunkach wskazanych w Ustawie i w aktach wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, w zakresie następujących rodzajów Instrumentów Pochodnych:

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, lub na rynku zorganizowanym, o którym mowa w ust. 3 pkt 1a) – od dnia wskazanego w tym postanowieniu,

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.

8a. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu, wyznacza się poprzez wyliczenie Ekspozycji AFI. Określony przez Ekspozycję AFI

maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI Subfunduszu wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać 170% Wartości Aktywów Netto 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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,

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 głównie w kategorie lokat określone w art. 66 ust. 2 pkt 2), w tym zarówno w Skarbowe jak i Nieskarbowe Dłużne Papiery Wartościowe. Zaangażowanie Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w art. 66 ust. 2 pkt 2) oraz kategorie lokat, o których mowa w art. 66 ust. 2 pkt 3) Funduszy Dłużnych, wynosiło będzie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 66 ust. 2 wynosił będzie nie więcej niż 20% 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:

a) przed dniem 8 lipca 2022 r. 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,

b) od dnia 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową zgodnie z przepisami państwa członkowskiego wdrażającymi dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniającą dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE (Dz. Urz. UE L 328 z 18.12.2019, str. 29) i zabezpieczone aktywami stanowiącymi zabezpieczenie, w rozumieniu przepisów tej dyrektywy, względem których nabywcom tych papierów wartościowych bezpośrednio przysługuje pierwszeństwo w odzyskaniu świadczeń 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. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu z uwzględnieniem postanowień art. 66a ust. 1. Instrumenty Rynku Pieniężnego kwalifikowalne jako lokaty funduszy rynku pieniężnego w rozumieniu artykułu 10 Rozporządzenia FRP nie będą stanowić istotnego udziału.

1a. Zmodyfikowana Duration części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale 0-3.

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 kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N 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 na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N Subfunduszu, 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 na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1a. (skreślono).

2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

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:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5%,

f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5%,

g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 5%,

h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 5%,

i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 4%,

j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 3%,

k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 2%

l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 1%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. 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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,

b) (skreślone)

c) (skreślone)

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%,

f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%,

g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%,

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne

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 Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H obciążają 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.

5a. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N obciążają następujące koszty:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;

6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;

10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

5b. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;

2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N , ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N jest wyższa niż 10 000 000 zł.

5c. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w skali roku.

5d. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

5e. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N obciążają ponadto następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:

1) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

2) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty serwisów informacyjnych, 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,

3) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe,

4) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie

5) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi, nie stanowiące doradztwa inwestycyjnego: usługi obsługi prawnej niezwiązanej z działalnością inwestycyjną, analityczną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela do wysokości 100.000 zł rocznie,

6) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,

7) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.

w wysokości nie wyższej – łącznie z kosztami wynagrodzenia Towarzystwa - niż 0,6% Wartości Aktywów Netto przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N w skali roku.

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 i ust. 5a - 5e, 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, ust. 5a - 5e 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 lub ust. 5a – 5e 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 i ust. 5a - 5e 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.

12. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych powyżej, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

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:
   a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 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. 71 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 poniżej,
   b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
   c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
   d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,5%, rocznie,
   e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1% rocznie,
   f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1% rocznie,
   g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 1% rocznie,
   h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,8% rocznie,
   i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
   j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
   k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
   l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
   m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,

   n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie,

   2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w art. 30.

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, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Funduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

3. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 30 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 30 ust. 8.

4. Wskaźnik referencyjny, o którym mowa w art. 30 ust. 3 pkt 1) oparty jest o stawkę WIBOR6M powiększoną o 15 punktów bazowych. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość Wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$BV(i) = \mathrm{BV}(\mathrm{t_1}) \times \left(1 + \frac{(\mathrm{WIBOR6M}(\mathrm{t_1}\text{-}2) + 15\ \mathrm{pb}) \times \mathrm{D}}{365}\right)$$

gdzie:
BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x", gdzie „x" to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość Wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;
Zdefiniowany Dzień Wyceny „x" przyjmuje następujące wartości:
i – Dzień Wyceny;
t_1 – pierwszy dzień Okresu odsetkowego; Okres odsetkowy (okres czasu dla którego ustalana jest stawka WIBOR) rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny półrocza kalendarzowego poprzedzającego półrocze kalendarzowe, do którego należy dzień „i", a kończy się w ostatnim Dniu Wyceny półrocza kalendarzowego do którego należy dzień

„i", z zastrzeżeniem że pierwszy Okres odsetkowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny pierwszego Okresu Odniesienia;
t_1-2 – Dzień Wyceny przypadający na 2 dni robocze przed pierwszym dniem Okresu odsetkowego;
WIBOR6M(x) + 15 pb – stawka WIBOR dla okresów 6-miesięcznych na rynku międzybankowym (ISIN: PL9999999615) w dniu „x" powiększona o 15 punktów bazowych, gdzie „x" to zdefiniowany Dzień Wyceny, z zastrzeżeniem że w odniesieniu do pierwszego Okresu odsetkowego w przypadku, gdy dzień rozpoczęcia obliczania Wskaźnika referencyjnego przypadnie w trakcie trwania półrocza kalendarzowego wartość Wskaźnika referencyjnego zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBOR, której długość będzie proporcjonalna do długości Okresu odsetkowego. Administratorem stawki, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest GPW Benchmark. Wartość stawki jest publikowana przez serwis Bloomberg oraz na stronie internetowej gpwbenchmark.pl.
D - liczba dni kalendarzowych od dnia „t_1", do dnia „i"

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości stawki, do kalkulacji Wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość stawki.

Rozdział XVIII. *SGB Obligacji Uniwersalny*

Art. 73 Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

2. Subfundusz jest Subfunduszem Dłużnym krótkoterminowym, który nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia FRP.

3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

4. (skreślony).

5. (skreślony).

6. (skreślony).

Art. 74. Rodzaje lokat dokonywanych przez SGB Obligacji Uniwersalny

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) 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,

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. 3.

3. 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) lub w sytuacji gdy te instrumenty finansowe lub prawa majątkowe są przedmiotem wezwania, a cena ich odkupu jest znana.

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 Skarbowe i Nieskarbowe Dłużne Papiery Wartościowe. Instrumenty Rynku Pieniężnego kwalifikowalne jako lokaty funduszy rynku pieniężnego w rozumieniu artykułu 10 Rozporządzenia FRP nie będą stanowić istotnego udziału. Zaangażowanie Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w art. 74 ust. 2 pkt 1-3 wynosić będzie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Udział pozostałych kategorii lokat wynosił będzie nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

2a. Zmodyfikowana Duration części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale 0-3.

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. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w art. 74 ust. 2 pkt 1) – 3), Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na poniżej wskazanych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na poniżej wskazanych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej: London Stock Exchange (LSE), Borsa Istanbul oraz Chicago Board of Trade. 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.

10a. 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.

10b. 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. 10a 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.

11. Zasad, o których mowa w ust. 10a i 10b, 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..

11a. W przypadku, o którym mowa w ust. 11, 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.

11b. 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.

11c. 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. 11b. 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.

11d. 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.

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 lub na wskazanych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej: London Stock Exchange (LSE), Borsa Istanbul oraz Chicago Board of Trade,

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. Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. 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. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu, wyznacza się poprzez wyliczenie Ekspozycji AFI. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI Subfunduszu wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać 160% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

20. *(skreślono)*

21. *(skreślono)*

22. *(skreślono)*

23. *(skreślono)*

24. *(skreślono)*

25. *(skreślono)*

26. *(skreślono)*

27. *(skreślono)*

28. *(skreślono)*

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 10 % 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 1.000 złotych, z zastrzeżeniem ust. 3. 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. *(skreślono)*

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.

   5) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe.

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 Subfunduszem w wysokości do:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1% rocznie, z którego nie więcej niż 0,30% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 79 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 79 ust. 1 Statutu przekroczą 0,30%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,8% rocznie,

naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 poniżej,

2) (skreślony).

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 przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

3. (skreślony).

Rozdział XIX. ***(skreślono)***

Rozdział XX. ***(skreślono)***

Rozdział XXI. Generali Obligacje Aktywny

Art. 99. Cel inwestycyjny Generali Obligacje 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 jest Subfunduszem Dłużnym, który 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 Generali Obligacje 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 otwartego.

2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 2a i 3,

2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3,

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 19 – 28,

- 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. 29,

5) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 30- 31.

2a. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać lub obejmować instrumenty finansowe i prawa majątkowe, o których mowa w art. 100 ust. 2 pkt 1), 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) lub w sytuacji gdy te instrumenty finansowe lub prawa majątkowe są przedmiotem wezwania, a cena ich odkupu jest znana.

2b. Zaangażowanie Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 2) oraz kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 4) Funduszy Dłużnych wynosić będzie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Łączny udział pozostałych kategorii lokat wynosił będzie nie więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu.

3. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Mexican Stock Exchange (BMV), Oslo Stock Exchange (OSE), SIX Swiss Exchange, New York Stock Exchange (NYSE), Nasdaq (NASD), Chicago Board of Trade (CBOT), Borsa Istanbul (BIST), London Stock Exchange (LSE), Tel Aviv Stock Exchange (TASE),

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1), w państwach należących do OECD, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2) powyżej, spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) lit. a) – c) Ustawy, lub których emitent spełnia te wymogi,

4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) - 3) powyżej, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

5. 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.

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

7. 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.

8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 9, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:

   1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane:

      a) przed dniem 8 lipca 2022 r. 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,

      b) od dnia 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową zgodnie z przepisami państwa członkowskiego wdrażającymi dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniającą dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE (Dz. Urz. UE L 328 z 18.12.2019, str. 29) i zabezpieczone aktywami stanowiącymi zabezpieczenie, w rozumieniu przepisów tej dyrektywy, względem których nabywcom tych papierów wartościowych bezpośrednio przysługuje pierwszeństwo w odzyskaniu świadczeń wynikających z tych papierów wartościowych.

9. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 8, 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.

10. 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.

11. 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. 7. 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.

12. 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.

13. 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.

14. 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. 13 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.

15. Ograniczeń wskazanych w ust. 13 i 14 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez:

    1) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,

    2) następujące państwa należące do Unii Europejskiej lub OECD: Austria, Belgia, Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Cypr, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Niemcy, Norwegia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy,

    3) następujące międzynarodowe instytucje finansowe: Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju).

16. W przypadku, o którym mowa w ust. 15, 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.

17. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, jeżeli, zgodnie ze statutem funduszu, uczestnikami funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez towarzystwo zarządzające funduszem lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa – Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować aktywa Subfunduszu do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 101 ust. 1 Ustawy.

18. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

19. Z zastrzeżeniem ust. 20 oraz na warunkach wskazanych w Ustawie i w aktach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy, 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.

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

21. Instrumenty, o których mowa w ust. 20 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.

22. 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, lub na wskazanych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Mexican Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, New York Stock Exchange (NYSE), Nasdaq (NASD), Chicago Mercantile Exchange (CME), Chicago Board of Trade (CBOT), Borsa Istanbul oraz London Stock Exchange (LSE),

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.

23. 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,

24. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu, wyznacza się poprzez wyliczenie Ekspozycji AFI. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI Subfunduszu wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać 170% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

25. 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.

26. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać:

1) 10% wartości Aktywów Subfunduszu – w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP;

2) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny;

3) 5% wartości aktywów funduszu - w innych przypadkach niż określone w pkt 1 i 2.

27. 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 lub 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. 28.

28. 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.

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. 96-100 oraz art. 104 Ustawy.

29. 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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,

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.

30. 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.

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

32. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na zasadach określonych w Ustawie.

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

34. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 96-100 Ustawy, uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

Art. 101. Kryteria doboru lokat Generali Obligacje 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.

1a. Zmodyfikowana Duration części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale 2-9.

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. 20 – 22 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 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 wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach

kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

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

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N powinna wynosić nie mniej niż 1 000 zł, natomiast każda następna wpłata nie mniej niż 100 zł.

1a. (Skreślono).

2. (skreślono).

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:

   a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%

   b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,

   c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,

   d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

   e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5%,

   f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5%,

   g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 5%,

   h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 5%,

   i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 4%,

   j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 3%,

   k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 2%,

   l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 1%

   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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Obligacje 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:

   a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,

b) (skreślone)

c) (skreślone),

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%,

f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%

g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne

Art. 105. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Subfunduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. ust. 2, ust. 3, ust. 3a – 3e. 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. ust. 2, ust. 3, ust. 3a – 3e obciążających Subfundusz z własnych środków, w całości lub części przez czas oznaczony lub nieoznaczony.

2. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H 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.

   5) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe.

3. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, D, E, F G, H 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.

3a. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N obciążają następujące koszty:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;

6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;

10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

3b. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;

2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N , ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N jest wyższa niż 10 000 000 zł.

3c. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w skali roku.

3d. Koszty, o których mowa w ust. 3a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

3e. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N obciążają ponadto następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:

1) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

2) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty serwisów informacyjnych, 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,

3) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe,

4) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie

5) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi, nie stanowiące doradztwa inwestycyjnego: usługi obsługi prawnej niezwiązanej z działalnością inwestycyjną, analityczną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela do wysokości 100.000 zł rocznie

6) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,

7) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.

w wysokości nie wyższej – łącznie z kosztami wynagrodzenia Towarzystwa - niż 0,6% Wartości Aktywów Netto przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w skali roku.

4. Koszty, o których mowa w ust. 2, ust. 3, ust. 3a – 3e, 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, ust. 3, ust. 3a – 3e 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, ust. 3, ust. 3a – 3e 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, ust. 3, ust. 3a – 3e 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. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych powyżej, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

12-13. (skreślony)

Art. 106. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia:

1) stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2% 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,,

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2%, rocznie,

e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2% rocznie,

f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 2% rocznie,

g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2% rocznie,

h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 1,6% rocznie,

i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,

j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,

k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,

l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,

m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,

n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie,

2) zmiennego za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczanego i wypłacanego zgodnie z zasadami określonymi w art. 30.

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, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, G, H, K i L. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 30 ust. 6 i będzie obliczane i wypłacane Towarzystwu w wartości i terminach, o których mowa w art. 30 ust. 8.

5. Wskaźnik referencyjny , o którym mowa w art. 30 ust. 3 pkt 1) oparty jest w 100% o indeks Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index. Wskaźnik referencyjny wyliczany jest wobec kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w odniesieniu do których, zgodnie z decyzją Towarzystwa, pobierane jest wynagrodzenie zmienne. Wartość Wskaźnika referencyjnego obliczana jest dla każdego Dnia Wyceny Okresu Odniesienia z dokładnością wyniku do części setnych według następującego wzoru:

$$\mathrm{BV(i)} = \mathrm{BV(t0)} \times \frac{\mathrm{IDX(i)}}{\mathrm{IDX(t0)}}$$

gdzie:
BV(x) – wartość Wskaźnika referencyjnego w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny; przy czym wartość Wskaźnika referencyjnego w pierwszym dniu pierwszego Okresu Odniesienia wynosi 100;
gdzie zdefiniowany Dzień Wyceny „x” przyjmuje następujące wartości:
i – Dzień Wyceny;

t0 - ostatni Dzień Wyceny roku poprzedzającego rok, do którego należy dzień „i”, z zastrzeżeniem że w przypadku, gdy dzień „i” należy do pierwszego Okresu Rozliczeniowego, wtedy jest to pierwszy dzień pierwszego Okresu Odniesienia.
IDX(x) - wartość indeksu Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index (TICKER: BEPD15 Index) w dniu „x”, gdzie „x” to zdefiniowany Dzień Wyceny. Wartość indeksu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest obliczana przez Administratora Bloomberg Index Services Limited. Wartość indeksu jest publikowana przez serwis Bloomberg.
Wartość indeksu ustalana jest na podstawie wartości indeksu z zamknięcia notowań tego indeksu danego Dnia Wyceny lub jego ostatniej dostępnej wartości.

Jeżeli serwis Bloomberg oraz administrator nie opublikują danego dnia wysokości indeksu, do kalkulacji Wskaźnika referencyjnego przyjmuje się ostatnią znaną wartość indeksu.

Rozdział XXII. *(Skreślono)*

Rozdział XXIII. Generali Złota

Art. 115. Cel inwestycyjny Generali Złota

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

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

3. (skreślony)

Art. 116. Rodzaje lokat dokonywanych przez Generali Złota 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,

2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3,

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) (skreślony),

6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 28 – 30.

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. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz może także lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na poniżej wskazanych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na poniżej wskazanych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej: Australian Securities Exchange, Canadian Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, Mexican Stock Exchange, New Zealand Exchange, Oslo Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Istanbul, New York Stock Exchange, Nasdaq (NASD), Amex (American Stock Exchange) oraz Chicago Board of Trade.

3a. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz może także lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym London Stock Exchange (LSE) – od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516),

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 lub na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD lub na rynku zorganizowanym, o którym mowa w ust. 3a – od dnia wskazanego w tym postanowieniu, lub 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 Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

23. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu, wyznacza się poprzez wyliczenie Ekspozycji AFI. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI Subfunduszu wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać 180% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji ,

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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,

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 Generali Złota

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, które pozwolą Subfunduszowi osiągać bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na kurs złota, w tym na wartość kruszcu, jak i na wartość instrumentów finansowych emitowanych przez podmioty, których przedmiotem działalności jest poszukiwanie, wydobycie, przetwarzanie lub handel złotem. Łączne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty finansowe, o których mowa w zdaniu poprzednim wynosi nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1a. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie lokat, o których mowa w ust. 1, 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 określone w ust. 1 zdanie pierwsze 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. (skreślono)

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 nieprzekraczającej 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 kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N powinna wynosić nie mniej niż 100 zł. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych. Uczestnicy programów systematycznego oszczędzania lub

inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych, IKE lub IKZE mogą zostać zwolnieni przez Fundusz z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1a. (skreślono).

2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

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:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5%,

f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5%,

g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 5%,

h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 5%,

i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 4%,

j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 3%,

k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 2%,

l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 1%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. 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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Złota 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:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,

b) (skreślone),

c) (skreślone),

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%

f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%

g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne

Art. 121. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H obciążają 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.

5a. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N obciążają następujące koszty:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;

6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;

10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

5b. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;

2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N , ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N jest wyższa niż 10 000 000 zł.

5c. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w skali roku.

5d. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

5e. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N obciążają ponadto następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:

1) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

2) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty serwisów informacyjnych, 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,

3) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe,

4) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie

5) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi, nie stanowiące doradztwa inwestycyjnego: usługi obsługi prawnej niezwiązanej z działalnością inwestycyjną, analityczną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela do wysokości 100.000 zł rocznie,

6) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,

7) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.

w wysokości nie wyższej – łącznie z kosztami wynagrodzenia Towarzystwa - niż 0,6% Wartości Aktywów Netto przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N w skali roku.

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 i ust. 5a - 5e, 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, ust. 5a - 5e 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 lub ust. 5a – 5e 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 i ust. 5a - 5e 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.

12. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych powyżej, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

Art. 122. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż:
   a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2% 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, j,
   b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
   c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
   d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2%, rocznie,
   e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2% rocznie,
   f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 2% rocznie,
   g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2% rocznie,
   h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2% rocznie
   i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
   j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
   k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
   l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
   m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
   n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie.

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, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. (skreślono)

5. (skreślono)

Art. 122a. (skreślono)

Rozdział XXIV. (skreślono)

Rozdział XXV. (skreślono)

Rozdział XXVI. (skreślono)

Rozdział XXVII. (skreślono)

Art. 147. (skreślono)

Art. 148. (skreślono).

Art. 149. (skreślono).

149a. (skreślono).

Art. 150. (skreślono).

Art. 151. (skreślono).

Art. 152. (skreślono).

Art. 153. (skreślono).

Art. 154. (skreślono).

Art. 154a. (skreślono).

Rozdział XXVIII. Generali Akcji: Lifestyles

Art. 155. Cel inwestycyjny Generali Akcji: Lifestyles

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

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez dokonywanie inwestycji z uwzględnieniem ograniczeń, o których mowa w poniższych postanowieniach, przede wszystkim w papiery wartościowe o charakterze udziałowym, w tym w szczególności akcje emitowane przez spółki oferujące dobra lub usługi dedykowane konsumentom, cechujące się wysoką rozpoznawalnością, atrakcyjnością lub wpisujące się we współczesne trendy.

.

3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Art. 156. Rodzaje lokat dokonywanych przez Generali Akcji: Lifestyles 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.

1a. Subfundusz jest subfunduszem typu akcyjnego, w którym środki pieniężne Uczestników lokowane będą przede wszystkim w kategorie lokat określone w ust. 2 pkt 1), przy czym udział tych lokat w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 80%. W pozostałej części, niezainwestowanej w kategorie lokat określone w ust. 2 pkt 1), Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może inwestować w inne kategorie lokat wymienione w ust. 2.

2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3,

2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3,

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,

5) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 24 i 25.

6) (skreślono).

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. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz może także lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na poniżej wskazanych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na poniżej wskazanych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej: Australian Securities Exchange, Canadian Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, Mexican Stock Exchange, New Zealand Exchange, Oslo Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Istanbul, New York Stock Exchange, Nasdaq (NASD), Amex (American Stock Exchange) oraz Chicago Board of Trade.

3a. (skreślono)

3b. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz może także lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym London Stock Exchange (LSE) – od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516).

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, 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.

12a. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować łącznie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 23, a także jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.

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 lub na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD lub na rynku zorganizowanym, o którym mowa w ust. 3b – od dnia wskazanego w tym postanowieniu, lub 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 Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

22. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu, wyznacza się poprzez wyliczenie Ekspozycji AFI. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI Subfunduszu wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać 140% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,

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 Generali Akcji: Lifestyles

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu inwestuje w kategorie lokat, o których mowa w art 156 ust. 2 pkt 1) emitentów prowadzących działalność w sektorach:

   1) Dobra i usługi podstawowe (ang. Consumer Staples),

   2) Dobra i usługi wyższego rzędu (ang. Consumer Discretionary),

   3) Finansowym (ang. Financials),

   4) Ochrony zdrowia (ang. Health care),

   5) Telekomunikacji (ang. Communications),

   6) Technologiczny (ang. Technology).

2. Przyporządkowanie emitentów do poszczególnych sektorów odbywa się z wykorzystaniem danych uznanych za wiarygodne, w tym wiązać się może z wykorzystaniem systemów klasyfikacji opracowanych przez firmy o uznanej międzynarodowej renomie. W przypadku zmiany przyporządkowania emitenta do określonego sektora na skutek zmiany przedmiotu jego działalności lub na skutek reorganizacji wykorzystywanego systemu klasyfikacji, o ile spowoduje to przekroczenie limitu,o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu zobowiązany jest do niezwłocznego dostosowania struktury portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając przy tym należycie interes Uczestników Subfunduszu.

3. 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 założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych. 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.

4. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe o charakterze udziałowym są dokonywane przede wszystkim na podstawie:

   1) analizy fundamentalnej, uwzględniającej ocenę rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem,

   2) analizy płynności danego papieru wartościowego,

   3) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

5. 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. 5 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.

6. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 156 ust. 2 pkt. 3) Statutu określone są w art. 156 ust. 17 Statutu.

7. 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.

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.

9. Inwestycje w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą dokonywane będą:

   1) przy uwzględnieniu kryteriów doboru lokat wskazanych w ust. 4 w odniesieniu do funduszy i instytucji wspólnego inwestowania o charakterze akcyjnym,

   2) przy uwzględnieniu kryteriów doboru lokat wskazanych w ust. 5 w odniesieniu do funduszy i instytucji wspólnego inwestowania o charakterze dłużnym.

157a. (skreślono)

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 nieprzekraczającej 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 kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N powinna wynosić nie mniej niż 100 zł. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych. Uczestnicy programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych, IKE lub IKZE mogą zostać zwolnieni przez Fundusz z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1a. (skreślono).

2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. 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 na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

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:

   a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,

   b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,

   c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,

   d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

   e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5%,

   f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5%,

   g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 5%,

   h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 5%,

   i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 4%,

   j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 3%,

   k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 2%,

   l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 1%

   środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. 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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Akcji: Lifestyles 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:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,

b) (skreślone)

c)

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%

f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%

g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

Art. 161. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H obciążają 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.

5a. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N obciążają następujące koszty:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;

6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;

10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

5b. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;

2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N , ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N jest wyższa niż 10 000 000 zł.

5c. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w skali roku.

5d. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

5e. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N obciążają ponadto następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:

1) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

2) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty serwisów informacyjnych, 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,

3) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe,

4) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie

5) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi, nie stanowiące doradztwa inwestycyjnego: usługi obsługi prawnej niezwiązanej z działalnością inwestycyjną, analityczną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela do wysokości 100.000 zł rocznie,

6) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,

7) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.

w wysokości nie wyższej – łącznie z kosztami wynagrodzenia Towarzystwa - niż 0,6% Wartości Aktywów Netto przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N w skali roku.

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 i ust. 5a - 5e, 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, ust. 5a - 5e 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 lub ust. 5a – 5e 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 i ust. 5a - 5e 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.

12. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych powyżej, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

Art. 162. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż:
   a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2% 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,
   b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
   c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
   d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2%, rocznie.
   e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2% rocznie,
   f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 2% rocznie,
   g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2% rocznie,
   h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2% rocznie,
   i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
   j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
   k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
   l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
   m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
   n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie.

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, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. Towarzystwo nie jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie. Środki stanowiące rezerwę na wynagrodzenie zmienne obliczane zgodnie z art. 30 ust. 6 i 7 za okres od pierwszego dnia Okresu Rozliczeniowego do dnia poprzedzającego dzień wejścia w życie zmian Statutu skutkujących wyłączeniem uprawnienia Towarzystwa do pobierania wynagrodzenia zmiennego, zostaną wypłacone Towarzystwu w terminie 30 dni od dnia wejścia w życie zmian Statutu.

5. (skreślony)

162a. (skreślono)

Rozdział XXIX. Generali Akcji Ekologicznych Globalny

Art. 163. Cel inwestycyjny Generali Akcji Ekologicznych Globalny

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

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

3. Subfundusz jest subfunduszem typu akcyjnego uzyskującym ekspozycję na akcje głównie w sposób pośredni poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 4 pkt 1 oraz ust. 4a poniżej.

4. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie:

   1) z zastrzeżeniem pkt. 4a, co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions (zwanego dalej w niniejszym rozdziale „Sycomore Global Eco Solutions") kategorii I wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV z wydzielonymi subfunduszami utworzonego w Luksemburgu jako spółka ze zmiennym kapitałem - société d'investissement à capital variable (zwanego dalej w niniejszym rozdziale „Spółką"), zarządzanego przez Sycomore Asset Management,

   2) nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w kategorie lokat inne niż tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions określone w art. 164 ust. 2.

4a. W przypadku braku możliwości zainwestowania w aktywa wskazane w ust. 4 pkt. 1) z uwagi na ryzyko przekroczenia limitu o którym mowa w art. 104 ust. 3 Ustawy, tj. przekroczenia progu 25% ogólnej liczby jednostek w subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions, Subfundusz będzie zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w jednostki uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV z wydzielonymi subfunduszami utworzonego w Luksemburgu jako spółka ze zmiennym kapitałem - société d'investissement à capital variable, zarządzanego przez Sycomore Asset Management Zasady polityki inwestycyjnej tego subfunduszu oraz wysokość wynagrodzenia za zarządzanie znajdują się w Rozdział XXXI niniejszego Statutu, w części dot. subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych

5. W związku z dokonywaniem przez Subfundusz inwestycji w tytuły uczestnictwa wskazane w ust. 4 pkt 1 powyżej, Subfundusz ma na celu dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu art. 2 pkt 17) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. Osiąganie celu zrównoważonych inwestycji odbywa się pośrednio poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa o których mowa w ust. 4 pkt 1, których zasady polityki inwestycyjnej zostały opisane w art. 165b poniżej.

Art. 164. Rodzaje lokat dokonywanych przez Generali Akcji Ekologicznych Globalny 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.

1a. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Sycomore Global Eco Solutions – co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Sycomore Global Eco Solutions, z zastrzeżeniem art. 163 ust. 4a. Statutu.

2. Poza rodzajem lokat określonym w ust. 1a Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu, jednak nie więcej niż łącznie 20% wartości Aktywów Subfunduszu, w następujące kategorie lokat:

1) kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3,

2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3,

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 17 - 22,

- pod warunkiem że są zbywalne,

4) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż wskazane w ust. 1a) lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 23,

5) (skreślony),

6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 24 i 25.

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. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz może także lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na poniżej wskazanych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na poniżej wskazanych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej: Australian Securities Exchange, Canadian Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, Mexican Stock Exchange, New Zealand Exchange, Oslo Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Istanbul, New York Stock Exchange, Nasdaq (NASD), Amex (American Stock Exchange) oraz Chicago Board of Trade.

3a. (skreślony)

3b. Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz może także lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym London Stock Exchange (LSE) – od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516),

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 30% 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 30% 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. (skreślony)

10. (skreślony)

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 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

13a. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego (inne niż tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego, o którym mowa w ust. 1a) lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 23, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego 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 lub na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD, lub na rynku zorganizowanym, o którym mowa w ust. 3b – od dnia wskazanego w tym postanowieniu, lub 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 Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

22. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu, wyznacza się poprzez wyliczenie Ekspozycji AFI. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI Subfunduszu wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać 140% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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.

25a. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.

Art. 165. Kryteria doboru lokat Generali Akcji Ekologicznych Globalny

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions oraz w przypadku, o którym mowa w art. 163 ust. 4a tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions. 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 obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami Statutu, pod warunkiem, że inwestycje takie służą wyłącznie zarządzaniu płynnością.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw 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.

2a. Lokaty Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w art. 164 ust. 2 pkt 1), 2) i 4), poza kryteriami wskazanymi w kolejnych ustępach dokonywane będą z uwzględnieniem kryteriów pozafinansowych, które będą odpowiednie dla realizacji celu zrównoważonych inwestycji, o którym mowa w art. 163 ust. 5.

3. (skreślony)

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. /Skreślony/

Art. 165b. Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne Sycomore Global Eco Solutions

1. Celem Sycomore Global Eco Solutions jest osiągnięcie wyników powyżej indeksu MSCI ACWI (z reinwestycją dywidendy) (NDEEWNR) oraz do uzyskania znaczących wyników w horyzoncie inwestycyjnym wynoszącym co najmniej pięć lat, poprzez rygorystyczny wybór akcji spółek, których model biznesowy, produkty, usługi lub procesy produkcyjne mają pozytywny wkład w zmiany energetyczne i ekologiczne, poprzez tematyczną strategię SRI (inwestowanie społecznie odpowiedzialne). Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („rozporządzenie SFDR"), celem Subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions są Zrównoważone Inwestycje (w rozumieniu ust. 2 poniżej), poprzez inwestowanie w spółki ceniące wartość zmian ekologicznych jako główny filar zrównoważonego rozwoju.

2. Poprzez Zrównoważone Inwestycje rozumie się inwestycje w działalność gospodarczą, która przyczynia się do celu środowiskowego, mierzonego za pomocą kluczowych wskaźników efektywności wykorzystania energii, energii odnawialnej, surowców, wody i ziemi, produkcji odpadów i emisji gazów cieplarnianych lub na wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę cyrkulacyjną, lub inwestycje w działalność gospodarczą, która przyczynia się do osiągnięcia celu społecznego, w szczególności inwestycję, która przyczynia się do zwalczania nierówności lub wspierania spójności społecznej, integracji społecznej i stosunków pracy, lub inwestycja w kapitał ludzki lub społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji ekonomicznej lub społecznej, pod warunkiem że inwestycja ta nie szkodzi znacząco żadnemu z tych celów oraz że spółki będące przedmiotem inwestycji stosują dobre praktyki zarządzania, w szczególności w zakresie solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzeń dla pracowników oraz zgodności z prawem podatkowym.

3. Spółki, o których mowa w ust. 1 (in fine) prowadzą działalność w zakresie związanym z energetyką, transportem i mobilnością, renowacją i budownictwem, gospodarką o obiegu zamkniętym i ekosystemami (woda, zanieczyszczenia, rolnictwo, przetwarzanie żywności, leśnictwo, rybołówstwo...). Akcje takie, stanowiące przez cały czas co najmniej 80% aktywów netto, są wybierane z globalnych rynków kapitałowych bez żadnych ograniczeń dotyczących branży lub kapitalizacji, na podstawie analizy fundamentalnej. Ekspozycja Subfunduszu na aktywa emitowane przez spółki utworzone na rynkach wschodzących jest ograniczona do 20% aktywów netto Subfunduszu. Dla uniknięcia wątpliwości, za rynki wschodzące uważa się wszelkie kraje wchodzące w skład indeksu MSCI Emerging Markets. Celem procesu wyboru akcji jest zidentyfikowanie spółek o dobrej jakości, których cena rynkowa nie odzwierciedla wartości wewnętrznej ocenianej przez zespół zarządzający. Proces badania i wyboru akcji w uniwersum inwestycyjnym obejmuje wiążące kryteria pozafinansowe i faworyzuje spółki, których kryteria ESG (ochrona środowiska naturalnego, odpowiedzialność społeczna i ład korporacyjny) są zgodne z celami zrównoważonego rozwoju.

4. Analiza ESG, w pełni zintegrowana w proces oceny, jest przeprowadzana z wykorzystaniem zastrzeżonej metodologii Sycomore zwanej „SPICE", w wyniku której otrzymuje się rating od 1 do 5 (gdzie 5 jest oceną najwyższą). Uważamy, że spółka może przynosić wartość w perspektywie długoterminowej tylko wtedy, gdy ta wartość jest współdzielona przez wszystkich interesariuszy: pracowników, klientów, dostawców, społeczeństwo, udziałowców i środowisko. W związku z tym nasze podejście jest zbudowane wokół pięciu kategorii interesariuszy (społeczeństwo i dostawcy, ludzie, inwestorzy, klienci, środowisko), aby opracować pełen obraz ryzyk i możliwości związanych z analizowanymi spółkami. To zintegrowane podejście, zwane SPICE, pozwala nam ocenić zrównoważony rozwój spółek w najszerszym znaczeniu.

5. Subfundusz Sycomore Global Eco Solutions przyczynia się, bezpośrednio lub pośrednio, do realizacji wszystkich celów środowiskowych określonych w art. 9 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenia (UE) 2019/2088 („rozporządzenie w sprawie taksonomii"): (i) łagodzenia zmian klimatu, (ii) adaptacji do zmian klimatu, (iii) zrównoważonego wykorzystywania i ochrony zasobów wodnych i morskich, (iv) przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym, (v) zapobiegania zanieczyszczeniu i jego kontroli, (vi) ochrony i odbudowy bioróżnorodności i ekosystemów. Każdy emitent przyczynia się do realizacji co najmniej jednego z powyższych celów.

6. Aby przyczynić się do realizacji tych celów, Subfundusz Sycomore Global Eco Solutions będzie (i) dokonywał inwestycji w spółki, których modele biznesowe, produkty, usługi lub procesy produkcyjne mają pozytywny wkład w zmiany energetyczne i ekologiczne, zgodnie z opisaną powyżej strategią SRI, (ii) inwestował częściowo w działalność, która jest co najmniej odpowiednia zgodnie z rozporządzeniem w sprawie taksonomii oraz (iii) integrował normatywne i branżowe wyłączenia opisane powyżej.

7. Poza inwestycjami kapitałowymi portfel subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions może posiadać ekspozycję na następujące instrumenty finansowe:

   1) Obligacje (w tym zamienne), do maksymalnie 20% aktywów netto, emitowane przez spółki spełniające powyższe kryteria i ujęte w całościowym procesie analizy fundamentalnej, bez ograniczeń dotyczących ratingu (tym samym potencjalnie spekulacyjne) lub nawet nieposiadające ratingu, oraz bez ograniczeń dotyczących wrażliwości portfela. Dodatkowo, wybór ten jest całkowicie elastyczny pod względem ekspozycji branżowej lub geograficznej.

   2) Transakcje terminowe typu futures i instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych i/lub OTC (kontrakty na różnicę kursową) do celu:

      a) zabezpieczenia (bez krótkiej sprzedaży) lub tymczasowej ekspozycji portfela na rynki kapitałowe bez możliwości nadmiernej ekspozycji portfela, lub

      b) zabezpieczenia portfela przed ryzykiem walutowym.

      - gdy transakcje terminowe typu futures i instrumenty pochodne są wykorzystywane na potrzeby ekspozycji portfela na rynki kapitałowe, nie mogą mieć tendencji do modyfikowania charakteru Subfunduszu, którego

strategia inwestycyjna jest nastawiona na spółki mające wkład w zmiany energetyczne i ekologiczne. Te tematy również są częścią procesu wyboru drugiej strony transakcji.

3) Europejskie UCITS, do maksymalnie 10% aktywów netto, do zarządzania środkami pieniężnymi Subfunduszu lub dodatkowo do bezpośrednich inwestycji kapitałowych.

4) Publiczne lub korporacyjne instrumenty rynku pieniężnego, do maksymalnie 10% aktywów netto.

8. Obligacje, inne międzynarodowe dłużne papiery wartościowe i zbywalne papiery wartościowe krótkoterminowe od prywatnych emitentów będą wybierane przy wykorzystaniu tej samej wiążącej metodologii SPICE.

9. Obligacje, inne międzynarodowe dłużne papiery wartościowe i zbywalne papiery wartościowe krótkoterminowe od publicznych emitentów będą wybierane przy wykorzystaniu wewnętrznego ratingu emitującego państwa wyłącznie powyżej 2,5 na skali 5-punktowej (gdzie 5 to najwyższa ocena), uznając tym samym państwo za wystarczająco zrównoważone i włączone.

10. Ekspozycja portfela na ryzyko walutowe będzie ograniczona do 100% wartości portfela.

11. Subfundusz Sycomore Global Eco Solutions nie będzie inwestował w papiery wartościowej podmiotów znajdujących się w trudnej sytuacji (distressed) ani niewywiązujących się ze swoich zobowiązań (in-default).

12. Subfundusz Sycomore Global Eco Solutions może również posiadać dodatkowo środki pieniężne.

13. Subfundusz Sycomore Global Eco Solutions nie będzie inwestował w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) i/lub papiery wartościowe zabezpieczone kredytami hipotecznymi (MBS).

14. Analiza ESG dotyczy przez cały czas co najmniej 90% aktywów netto Subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions (z wyjątkiem środków pieniężnych).

15. Subfundusz Sycomore Global Eco Solutions będzie inwestował nieprzerwanie co najmniej 80% swoich aktywów netto w Zrównoważone Inwestycje (w rozumieniu ust. 2 powyżej). Dla uniknięcia wątpliwości, środki pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego nie są uznawane za Zrównoważone Inwestycje według rozporządzenia SFDR, a tym samym są wyłączone z powyższej wielkości 80%.

16. Na potrzeby ust. 17 poniżej przez “Subfundusz” należy rozumieć subfundusze wydzielone w Spółce, w tym również Sycomore Global Eco Solutions, natomiast w przez „Spółkę” należy rozumieć Sycomore Fund SICAV.

17. Ogólne zasady dotyczące inwestycji w brzmieniu określonym prospektem Sycomore Fund SICAV („Spółki”), w którym wydzielono subfundusz Sycomore Global Eco Solutions:

1) Inwestycje Spółki mogą obejmować:

a) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/39/WE z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniająca dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 93/22/EWG („dyrektywa 2004/39/WE”) z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami;

b) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku w państwie członkowskim Unii Europejskiej („UE”), który jest regulowany, funkcjonuje regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli;

c) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na giełdzie lub będące w obrocie na innym rynku w innym kraju położonym w Europie, Azji, regionie Azji i Pacyfiku, Ameryce Północnej i Południowej i Afryce, który jest regulowany, funkcjonuje regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli;

d) Nowo emitowane papiery wartościowe i instrumenty rynku finansowego, pod warunkiem że warunki emisji obejmują zobowiązanie do złożenia wniosku o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, jak wskazano w (a), (b) i (c) powyżej, oraz że wniosek ten zostanie zatwierdzony w ciągu roku od daty emisji; i/lub

e) Jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), które uzyskały zezwolenie na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) („dyrektywa 2009/65/WE”) z

każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami i/lub inne UCI, w rozumieniu pierwszego i drugiego ustępu art. 1, ust. (2) dyrektywy 2009/65/WE z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami, niezależnie od tego, czy mają one siedzibę w państwie członkowskim UE, pod warunkiem że:

- dane UCI podlega przepisom wymagającym nadzoru, jaki luksemburski organ nadzoru uznaje za równoważny temu wymaganemu na mocy przepisów unijnych, oraz że istnieje odpowiedni poziom współpracy pomiędzy tymi organem nadzoru;

- poziom ochrony zapewniany posiadaczom jednostek w tych UCI jest równoważny poziomowi zapewnianemu posiadaczom jednostek UCITS, a w szczególności że zasady regulujące podział aktywów, pożyczek, kredytów i krótkiej sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne zasadom określonym w dyrektywie 2009/65/WE z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami;

- działalność takich innych UCI jest przedmiotem półrocznych i rocznych sprawozdań, które umożliwiają ocenę aktywów i pasywów, dochodów i transakcji w danym okresie;

- nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub innych funduszy inwestycyjnych, w które zamierza inwestować, może być zainwestowane w całości w jednostki innego UCITS lub funduszy inwestycyjnych, jak przewidziano w stosownych statutach; i/lub

f) Depozyty w instytucjach kredytowych, które mogą być wycofane lub są wymagalne w terminie krótszym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim UE lub, w przypadku gdy siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez luksemburskie organy nadzoru za równoważne w stosunku do ustanowionych w prawie unijnym; i/lub

g) Finansowe instrumenty pochodne, łącznie z podobnymi instrumentami rozliczanymi w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a), b) i c) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym („instrumenty pochodne OTC"), pod warunkiem że:

- aktywa bazowe instrumentów pochodnych składają się z instrumentów wymienionych w pkt 1), indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować Spółka zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi,

- kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami kredytowymi podlegającymi skutecznemu nadzorowi oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru oraz
-

- wskazane instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji odwrotnej w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej;

oraz pod warunkiem że całkowite ryzyko związane z finansowym instrumentem pochodnym nie jest wyższe od łącznej wartości aktywów netto portfela, przy czym ryzyka całkowite oblicza się z uwzględnieniem aktualnej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przewidywalnych trendów rynkowych oraz czasu pozostałego do likwidacji pozycji.

h) Instrumenty rynku pieniężnego inne niż będące w obrocie na rynku regulowanym, objęte art. 1 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania („Ustawa z 2010 r."), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i oszczędności, pod warunkiem że są one:

- emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, inne suwerenne państwo albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich EU; lub

- emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynkach regulowanych, o których mowa w lit. a), b) lub c) powyżej; lub

- emitowane lub gwarantowane przez instytucję, która jest objęta skutecznym nadzorem zgodnie z kryteriami określonymi prawem unijnym, lub przez instytucję, która podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez luksemburskie organy nadzoru za przynajmniej tak rygorystyczne jak ustanowione przez prawo unijne; lub

- emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru, pod warunkiem że inwestycje w te instrumenty podlegają przepisom o ochronie inwestorów równoważnym do tych określonych w ustępie pierwszym, drugim i trzecim oraz że emitent to spółka posiadająca kapitał i rezerwy w wysokości przynajmniej dziesięciu milionów euro (10 000 000 EUR), która sporządza i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/43/WE oraz uchylająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG Tekst mający znaczenie dla EOG („dyrektywa 2013/34/UE") z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami – albo podmiot, którego podstawowa działalność obejmuje finansowanie grupowe w ramach grupy, w skład której wchodzi przynajmniej jedna spółka notowana na giełdzie lub podmiot, którego podstawowa działalność obejmuje finansowanie instrumentów zabezpieczania z wykorzystaniem środków zapewnianych przez bank.

2) Spółka może także, w ramach każdego Subfunduszu:

a) Ulokować do 10% aktywów netto każdego Subfunduszu w papierach wartościowych i instrumentach rynku pieniężnego innych niż te wymienione w pkt 1) lit. (a) do (h) powyżej;

b) Posiadać pomocniczo aktywa płynne (depozyty bankowe płatne na żądanie, takie jak gotówka przechowywana na rachunku bieżącym w banku, dostępna w dowolnym momencie) w celu pokrycia bieżących lub wyjątkowych płatności lub na czas niezbędny do reinwestowania w kwalifikowane aktywa przewidziane na mocy artykułu 41(1) Ustawy z 2010 r. lub na okres czasu ściśle niezbędny w przypadku niesprzyjających warunków rynkowych. Posiadanie takich pomocniczych aktywów płynnych nie może zwykle stanowić więcej niż 20% aktywów Subfunduszu. Limit ten może być tymczasowo naruszony tylko na okres czasu ściśle niezbędny, gdy z powodu wyjątkowo niekorzystnych warunków rynkowych okoliczności tego wymagają i gdy takie naruszenie jest uzasadnione z uwagi na interesy inwestorów;

c) Spółka może również: (i) zaciągać pożyczki do wysokości 10% aktywów netto każdego Subfunduszu, pod warunkiem że są to pożyczki krótkoterminowe; (ii) zaciągać pożyczki do wysokości 10% aktywów netto każdego Subfunduszu, pod warunkiem że są to pożyczki na zakup składników majątku bezpośrednio potrzebnych w celu dalszego prowadzenia działalności; w takim przypadku pożyczki takie wraz z pożyczkami, o których mowa w pkt (i), nie mogą łącznie przekroczyć 15% aktywów netto. Spółka może nabywać waluty z wykorzystaniem pożyczek typu „back-to-back".

3) Ponadto Spółka zobowiązana jest przestrzegać w przypadku każdego Subfunduszu następujących limitów inwestycyjnych:

a) Inwestycje w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta podlegają następującym ograniczeniom:

(i). Zasadniczo Spółka nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto każdego Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta.

Spółka nie może zainwestować więcej niż 20% aktywów w depozyty w jednym podmiocie. Ryzyko kontrahenta w transakcjach instrumentami pochodnymi OTC nie może być wyższe niż 10% aktywów brutto po odjęciu części gotówkowej, gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa w pkt 1) lit. (f) i 5% we wszystkich innych przypadkach.

(ii). Ponadto łączna wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w posiadaniu Spółki od emitentów, u których Spółka zainwestowała ponad 5% swoich aktywów netto danego Subfunduszu, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów netto tego Subfunduszu;

Limit ten nie dotyczy depozytów w instytucjach finansowych, które są objęte skutecznym nadzorem, i transakcji instrumentami pochodnymi OTC z tymi instytucjami.

Niezależnie od limitów indywidualnych określonych w lit. (a) (i) zagregowane inwestycje Spółki w:

- papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta;

- depozyty w jednym podmiocie i/lub ryzyko wynikające z transakcji instrumentami pochodnymi OTC z jednym podmiotem nie mogą przekroczyć 20% jej aktywów.

(iii). Limit w wysokości 10% określony w lit. (a) (i) może zostać podniesiony do 35% w przypadku papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE, jego regionalne organy publiczne, przez inne suwerenne państwo lub międzynarodowe organizacje publiczne, do których należy jedno lub kilka państw członkowskich UE;

(iv). Limit w wysokości 10% określony w lit. (a) (i) wzrasta do 25% w przypadku niektórych obligacji emitowanych przez instytucje kredytowe mające siedzibę w państwie członkowskim UE, które podlegają z mocy prawa szczególnemu nadzorowi władz publicznych służącemu ochronie posiadaczy obligacji tego rodzaju. W szczególności kwoty pozyskane w wyniku emisji takich obligacji muszą być inwestowane, zgodnie z przepisami, w aktywa, które w okresie ważności obligacji mogą pokryć zobowiązania wynikające z obligacji, a w przypadku niewypłacalności emitenta mogłyby zostać wykorzystane przede wszystkim w celu zwrotu kwoty głównej i opłacenia narosłych odsetek. Jeżeli Spółka zainwestuje ponad 5% aktywów netto danego Subfunduszu w obligacje emitowane przez tego samego emitenta, całkowita wartość inwestycji w takie obligacje nie może przekroczyć 80% wartości aktywów netto tego Subfunduszu;

(v). Limit w wysokości 10% może zostać podwyższony do 20% w przypadku inwestycji w akcje i/lub obligacje emitowane przez tego samego emitenta, jeżeli zgodnie z dokumentacją Spółki polityka inwestycyjna Subfunduszu polega na powtórzeniu konkretnego indeksu akcji lub obligacji uznawanego przez luksemburskie organy nadzoru na podstawie (i) jego zdywersyfikowanej struktury, (ii) reprezentatywności dla danego rynku i (iii) odpowiedniej publikacji. Ten 20% limit może zostać podwyższony do 35% jeżeli jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, jednak tylko w przypadku jednego emitenta.

Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wymienione w lit. (a) (iii) i (iv) nie są brane pod uwagę na potrzeby obliczenia 40% progu wskazanego w lit. (a) (ii).

Limity określone w pkt 3) (a) (i), (ii), (iii) i (iv) nie mogą być łączone, a zatem inwestycje w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta oraz w depozyty lub transakcje pochodne z danym podmiotem, jak wskazano w pkt 3) (a) (i), (ii), (iii) i (iv), nie mogą w żadnym wypadku przekroczyć 35% aktywów netto każdego Subfunduszu.

Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów konsolidacji, jak wskazano w dyrektywie 2013/34/EU z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi standardami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot na potrzeby obliczania limitów, o których mowa w niniejszym ustępie.

Spółka może zainwestować łącznie nie więcej niż 20% swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tę samą grupę.

Niezależnie od limitów opisanych w lit. (a) (i), (ii) i (iii) każdy Subfundusz może zainwestować, zgodnie z zasadą rozkładania ryzyka, do 100% swoich aktywów w różne emisje papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwa członkowskie UE, jego regionalne ograny publiczne, przez państwa członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) lub przez międzynarodowe organy publiczne, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, o ile te papiery wartościowe są rozłożone na przynajmniej sześć różnych emisji, a papiery wartościowe jednej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto Subfunduszu.

b) Spółka może inwestować w jednostki innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w ramach następujących limitów:

(i). Spółka nie może zainwestować więcej niż 20% aktywów w jednostki jednego UCITS lub innych funduszy inwestycyjnych, jak wskazano w pkt 1) lit. (e). Dla potrzeb stosowania tego limitu inwestycyjnego każdy subfundusz UCITS lub inne fundusze inwestycyjne posiadające wiele subfunduszy uznaje się za oddzielnego emitenta, o ile UCITS lub fundusz inwestycyjny stosują w odniesieniu do poszczególnych subfunduszy zasadę podziału zobowiązań wobec osób trzecich.

(ii). Inwestycje w jednostki funduszy inwestycyjnych innych niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów UCITS. W przypadku gdy Spółka nabywa jednostki innych funduszy inwestycyjnych, aktywa tych funduszy inwestycyjnych nie są łączone na potrzeby obliczenia limitów określonych w pkt 2) (a).

(iii). W przypadku gdy Spółka inwestuje w jednostki innych UCITS lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień przez ten sam podmiot zarządzający funduszem lub przez inną spółkę, z którą podmiot zarządzający funduszem jest powiązany poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni udział kapitałowy, wówczas ta spółka zarządzająca nie może pobierać od Spółki opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu swoich inwestycji w dane UCITS lub fundusz inwestycyjny.

(iv). W odniesieniu do inwestycji w subfundusz UCITS lub inny fundusz inwestycyjny powiązany ze Spółką w sposób opisany powyżej łączna wysokość opłaty za zarządzanie (z wyłączeniem opłaty za wyniki, jeżeli dotyczy) przypisywanej do tego subfunduszu i/lub każdego UCITS lub właściwego funduszu inwestycyjnego nie może przekroczyć 4% przedmiotowych aktywów netto. W sprawozdaniu rocznym Spółka wskazuje całkowitą kwotę opłat za zarządzanie poniesionych przez dany Subfundusz, przez UCITS i inne fundusze inwestycyjne, w które Subfundusz inwestował w przedmiotowym okresie.

(v). Spółka nie może nabyć więcej niż 25% jednostek jednego UCITS i/lub innego funduszu inwestycyjnego.

Spółka nie może nabyć akcji z prawem głosu, które zapewniłyby Spółce znaczący wpływ na zarządzanie emitentem.

c) Spółka nie może nabyć więcej niż 10% akcji bez prawa głosu tego samego emitenta.

d) Spółka nie może nabyć więcej niż 10% obligacji emitowanych przez tego samego emitenta.

e) Spółka nie może nabyć więcej niż 10% instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez tego samego emitenta.

Istnieje możliwość niespełnienia limitów określonych w lit. (d) i (e) oraz w pkt 3) (b) (iv), jeżeli w momencie nabycia nie można obliczyć kwoty brutto obligacji czy instrumentów rynku pieniężnego lub kwoty netto wyemitowanych papierów wartościowych.

Limity określone w lit. (c) do (e) i w pkt 3) (b) (iv) nie mają zastosowania w odniesieniu do:

- Papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE lub jego władze regionalne.

- Papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo, które nie jest członkiem UE.

- Papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowe organy publiczne, do których należy jedno lub kilka państw członkowskich UE.

- Udziały w kapitale spółki z państwa niebędącego członkiem UE, o ile spółka ta inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów z siedzibą w tym państwie oraz jeżeli na podstawie przepisów obowiązujących w tym państwie pakiet udziałów tego rodzaju stanowi jedyną metodę, dzięki której Spółka może inwestować w papiery wartościowe emitentów w tym państwie, a strategia inwestycyjna tej Spółki spełnia zasady określone w pkt 3) (b) (i), 3.(a) (i) (ii) (iii) (iv) i 3. (c) do (e), jeżeli limity określone w pkt 2) (e)(i) i 3) (a)(i) (ii) (iii) (iv), pkt 4) poniżej stosuje się odpowiednio.

- Udziałów w kapitale jednostek zależnych, które świadczą na rzecz Spółki usługi zarządzania, doradcze i marketingowe.

f) Spółka nie może kupować towarów, metali szlachetnych ani nawet certyfikatów potwierdzających prawo ich własności. Jednak transakcje obejmujące waluty oraz powiązane kontrakty typu forward, typu swap czy kontrakty na opcje nie są uznawane za transakcje obejmujące towary w rozumieniu tego ograniczenia.

g) Spółka nie może prowadzić krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani innych instrumentów finansowych wymienionych w pkt 1) lit. (e), (g) i (h).

h) Spółka nie może kupować nieruchomości, z wyjątkiem przypadków, gdy jest to bezpośrednio konieczne dla celów jej działalności.

i) Spółka nie może udzielać pożyczek osobom trzecim ani gwarantować wykonania przez nie zobowiązań.

4) Limity określone w pkt 2) i 3) nie muszą być przestrzegane przez Spółkę przy wykonywaniu praw subskrypcji związanych z papierami wartościowymi stanowiącymi jej aktywa.

Analogicznie w przypadku utworzenia nowego Subfunduszu i przy zachowaniu zasady dywersyfikacji ryzyka nowy Subfundusz może nie spełniać limitów określonych w art. 43, 44, 45 i 46 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w ciągu pierwszych sześciu miesięcy od jego utworzenia.

W przypadku przekroczenia dowolnego limitu z przyczyn niezależnych od Spółki lub w wyniku wykonania praw subskrypcji Spółka musi dążyć przede wszystkim, poprzez realizowane transakcje sprzedaży, do naprawienia sytuacji z uwzględnieniem interesów akcjonariuszy/wspólników.

5) Inwestycje krzyżowe.

Subfundusz Spółki może subskrybować, nabywać i/lub posiadać papiery wartościowe, które mają zostać lub zostały wyemitowane przez jeden lub kilka Subfunduszy Spółki, zgodnie z postanowieniami określonymi w dokumentach sprzedaży Spółki i ograniczeniami określonymi w Ustawie z 2010 r., pod warunkiem że:

- fundusz docelowy nie inwestuje z kolei w Subfundusz inwestujący w fundusz docelowy;

- zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu docelowego nie więcej niż 10% jego aktywów netto może być zainwestowanych w inny fundusz typu UCITS czy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania;

- prawa głosu z akcji funduszu docelowego zostają zawieszone na okres, w którym akcje znajdują się w posiadaniu Subfunduszu;

- w każdym przypadku, tak długo, jak akcje są w posiadaniu Subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto Spółki dla celów weryfikacji minimalnego progu aktywów netto nałożonego przez prawo;

- opłaty za subskrypcję, umorzenie i opłaty za konwersję mogą być pobierane jedynie na poziomie Subfunduszu inwestującego w fundusz docelowy lub na poziomie Funduszu docelowego;

- od części aktywów zainwestowanych w fundusz docelowy nie jest należna opłata za zarządzanie ani na poziomie Subfunduszu, ani na poziomie funduszu docelowego.

6) Modele funduszy podstawowych i powiązanych

Zgodnie z warunkami określonymi w luksemburskich przepisach prawa i regulacjach Zarząd może w dowolnym momencie, jaki uzna za stosowny, oraz w najszerszym zakresie dopuszczalnym przez obowiązujące luksemburskie przepisy prawa i regulacje, jednak również zgodnie z postanowieniami określonymi w dokumentach sprzedażowych Spółki:

- utworzyć dowolny Subfundusz i/lub klasę jednostek uczestnictwa kwalifikujących się albo jako UCITS powiązane, albo jako UCITS podstawowe,

- przekształcić dowolny istniejący Subfundusz i/lub klasę jednostek uczestnictwa w Subfundusz i/lub klasę jednostek uczestnictwa UCITS powiązanego lub zmienić na UCITS podstawowe dowolny ze swoich Subfunduszy i/lub klas jednostek uczestnictwa UCITS powiązanego.

Osoba „powiązana" nie może kupować, sprzedawać ani pożyczać papierów wartościowych (z wyłączeniem akcji Spółki) jako kapitału, ani udzielać pożyczek Spółce czy otrzymywać pożyczek od Spółki na własny rachunek, chyba że transakcja dokonywana jest w ramach ograniczeń określonych w Statucie lub innych regulacji przyjętych przez Spółkę oraz:

(i). cena w przypadku papierów wartościowych określana jest na podstawie aktualnych publicznie dostępnych notowań na uznanych międzynarodowych rynkach papierów wartościowych lub na warunkach rynkowych każdorazowo określanych przez Zarząd; lub

(ii). stopy procentowe w przypadku pożyczek są konkurencyjne w porównaniu z tymi każdorazowo dominującymi na uznanych międzynarodowych rynkach pieniężnych.

W tym celu „osoba powiązana" oznacza zarządzającego inwestycjami, doradcę inwestycyjnego, depozytariusza, agenta lokalnego, agenta transferowego, prowadzącego rejestr, upoważnionego przedstawiciela oraz ich członków zarządu, członków wyższego kierownictwa, pracowników oraz głównych akcjonariuszy/wspólników (tzn. akcjonariusza/wspólnika, który według wiedzy Zarządu we własnym lub cudzym imieniu, w tym w imieniu powiernika, posiada ponad dziesięć procent (10%) wszystkich wyemitowanych i pozostających w obrocie akcji lub udziałów spółki).

Spółka może dokonywać inwestycji, bezpośrednio bądź pośrednio, poprzez spółki zależne, w których posiada 100% udziałów. W przypadku inwestycji dokonywanych przez Spółkę w kapitał spółek zależnych, które wyłącznie w jej imieniu zajmują się jedynie zarządzaniem, doradztwem i marketingiem w kraju, w którym spółka zależna ma siedzibę, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek akcjonariuszy/wspólników, nie mają zastosowania ust. (1) i (2) art. 48 Ustawy z 2010 r. Wszelkie odniesienia w Statucie do „inwestycji" i „aktywów" oznaczają odpowiednio albo inwestycje dokonane bezpośrednio przez ww. spółki zależne, aktywa, których ww. spółki zależne są bezpośrednio właścicielem faktycznym, lub inwestycje dokonane przez nie pośrednio i aktywa, których ww. spółki zależne są pośrednio właścicielem faktycznym.

W drodze odstępstwa od art. 46 Ustawy z 2010 r. Spółka lub dowolny z jej subfunduszy, działający jako UCITS powiązany („UCITS Powiązany") funduszu podstawowego, zainwestuje przynajmniej 85% swoich aktywów w inny UCITS lub subfundusz takiego UCITS („UCITS Podstawowy").

UCITS Powiązany nie może zainwestować więcej niż 15% aktywów w następujące elementy:

(i) pomocnicze aktywa płynne zgodnie z art. 41 ust. (2) podpunkt drugi Ustawy z 2010 r.;

(ii) finansowe instrumenty pochodne, które mogą być używane jedynie w celu zabezpieczenia, zgodnie z art. 41 ustęp pierwszy lit. h) i art. 42 ustęp drugi i trzeci Ustawy z 2010 r.;

(iii) mienie ruchome i nieruchome, które ma podstawowe znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia działalności przez Spółkę.

Art. 165c. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający Sycomore Global Eco Solutions

1. Roczna opłata za zarządzanie Sycomore Global Eco Solutions w przypadku tytułów uczestnictwa kategorii I wynosi maksymalnie 1%.

2. Opłata za wyniki może zostać pobrana na podstawie porównania wyników Sycomore Global Eco Solutions na przestrzeni roku obrotowego ze wskaźnikiem referencyjnym indeksu giełdowego MSCI AC World.

3. Wyniki Sycomore Global Eco Solutions są obliczane po odliczeniu opłaty operacyjnej i opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 1 ale przed obliczeniem opłaty za wyniki.

4. Jeżeli w roku obrotowym Sycomore Global Eco Solutions osiąga wyniki dodatnie i lepsze od wskaźnika referencyjnego, opłata za wyniki będzie stanowiła 15% (wraz ze wszystkimi podatkami) różnicy między wynikami Sycomore Global Eco Solutions a poziomem wskaźnika referencyjnego.

5. Jeżeli w roku obrotowym Sycomore Global Eco Solutions osiąga wyniki gorsze od wskaźnika referencyjnego, opłata za wyniki nie będzie pobierana.

6. Jeżeli w roku obrotowym Sycomore Global Eco Solutions osiąga, od początku roku obrotowego, wyniki dodatnie i lepsze od wskaźnika referencyjnego obliczonego dla tego samego okresu, zostanie utworzona rezerwa na ten wynik w postaci opłaty za wyniki przy obliczaniu NAV Sycomore Global Eco Solutions (wartość aktywów netto Sycomore Global Eco Solutions).

7. W przypadku gorszych wyników Sycomore Global Eco Solutions w stosunku do wskaźnika referencyjnego między dwiema wartościami netto aktywów wszelkie uprzednio zaksięgowane rezerwy zostaną skorygowane przez odwrócenie rezerwy. Odwrócone rezerwy nie będą wyższe od pierwotnych rezerw.

8. Opłata za wyniki zostanie na pewno pobrana na koniec każdego roku obrotowego tylko wtedy, gdy w poprzednim roku obrotowym Sycomore Global Eco Solutions osiągnął wyniki dodatnie i lepsze od wskaźnika referencyjnego.

9. Dodatkowo jeżeli w okresie referencyjnym dochodziło do umorzenia tytułów uczestnictwa (lub przekształcania w inne tytuły dowolnej kategorii tego samego subfunduszu lub dowolnej klasy innego istniejącego subfunduszu) i za te tytuły należna jest opłata za wyniki, zostanie ona dokładnie określona w dniu umorzenia lub konwersji i uznana za należną zarządzającemu inwestycjami.

10. Opłata za wyniki byłaby ograniczona, aby zapobiec spadkowi NAV na tytuł uczestnictwa po naliczeniu opłaty za wyniki poniżej referencyjnej NAV na tytuł uczestnictwa (ostatnia NAV na tytuł uczestnictwa po naliczeniu opłaty za wyniki z poprzedniego roku obrotowego) z powodu opłaty za wyniki.

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 nieprzekraczającej 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 kategorii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N powinna wynosić nie mniej niż 100 zł. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz N Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych. Uczestnicy programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych, IKE lub IKZE mogą zostać zwolnieni przez Fundusz z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1a. (skreślono).

2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. 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 na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

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:

   a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,

   b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,

   c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,

   d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

   e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5%,

   f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5%,

   g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 5%,

   h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 5%,

   i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 4%,

   j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 3%,

   k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 2%,

   l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 1%

   środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. 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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Globalny 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:

   a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,

   b) (skreślone)

   c) (skreślone)

   d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%

f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%

g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne

Art. 169. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H obciążają 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.

5a. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N obciążają następujące koszty:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;

6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;

10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

5b. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;

2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N , ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N jest wyższa niż 10 000 000 zł.

5c. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w skali roku.

5d. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

5e. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N obciążają ponadto następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:

1) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

2) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty serwisów informacyjnych, 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,

3) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe,

4) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie

5) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi, nie stanowiące doradztwa inwestycyjnego: usługi obsługi prawnej niezwiązanej z działalnością inwestycyjną, analityczną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela do wysokości 100.000 zł rocznie,

6) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,

7) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.

w wysokości nie wyższej – łącznie z kosztami wynagrodzenia Towarzystwa - niż 0,6% Wartości Aktywów Netto przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N w skali roku.

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 i ust. 5a - 5e, 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, ust. 5a - 5e 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 lub ust. 5a – 5e 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 i ust. 5a - 5e 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.

12. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych powyżej, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

Art. 170. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż:
   a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2% 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,,
   b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
   c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
   d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2%, rocznie,
   e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2% rocznie,
   f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 2% rocznie,
   g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2% rocznie,
   h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 2% rocznie,
   i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
   j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
   k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
   l) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
   m) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
   n) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie.

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, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. Towarzystwo nie jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie. Środki stanowiące rezerwę na wynagrodzenie zmienne obliczane zgodnie z art. 30 ust. 6 i 7 za okres od pierwszego dnia Okresu Rozliczeniowego do dnia poprzedzającego dzień wejścia w życie zmian Statutu skutkujących wyłączeniem uprawnienia Towarzystwa do pobierania wynagrodzenia zmiennego, zostaną wypłacone Towarzystwu w terminie 30 dni od dnia wejścia w życie zmian Statutu.

5. /skreślono/

Art. 170a. /skreślono/.

Rozdział XXX. Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

Art. 171. Cel inwestycyjny Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

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. 172. 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, z uwzględnieniem przewidzianych w art. 172 poniżej zasad dywersyfikacji lokat. Ekspozycja na instrumenty o charakterze dłużnym może mieć również charakter pośredni na skutek lokowania aktywów w kategorie lokat, o których mowa w art. 172 ust. 2 pkt 4 poniżej.

Art. 172. Rodzaje lokat dokonywanych przez Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące 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. 2a –do 20% 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 – 25,

- pod warunkiem że są zbywalne,

4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w szczególności fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania typu „exchange-traded fund" na zasadach określonych w ust. 27,

5) waluty obce – do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 28 – 29 – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

2a. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać lub obejmować instrumenty finansowe i prawa majątkowe, o których mowa w art. 172 ust. 2 pkt 1), 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) lub w sytuacji gdy te instrumenty finansowe lub prawa majątkowe są przedmiotem wezwania, a cena ich odkupu jest znana.

3. Minimalny łączny poziom zaangażowania w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 2) oraz kategorie lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 4) Funduszy Dłużnych wynosi 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć limitów wskazanych w Ustawie. 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.

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. (skreślono).

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. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu, wyznacza się poprzez wyliczenie Ekspozycji AFI. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI Subfunduszu wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać 170% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

17. (skreślono)

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 danego 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 lub transakcji rozliczanych przez podmiot o którym mowa w § 2 pkt. 3 rozporządzenia, o którym mowa w ust. 11 powyżej – 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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe ,

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, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez depozytariusza.

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 Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

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. Zmodyfikowana Duration części dłużnej portfela Subfunduszu ma charakter zmienny i zawiera się ona w szerokim przedziale nie wyższym niż 15.

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:
    a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
    b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 5%.
    c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 5%,
    d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 5%,
    e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 5%,
    f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 4%
    g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 3%,
    h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 2%
    i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 1%,
    j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0%,

    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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące 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:

a) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,

b) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 4%.

c) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 3%,

d) -- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2%,

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii innych niż wskazane powyżej nie są pobierane opłaty manipulacyjne

Art. 177. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, D, E, F, G, H obciążają 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.

5a. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N obciążają następujące koszty:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;

6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;

10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

5b. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;

2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N , ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N jest wyższa niż 10 000 000 zł.

5c. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N w skali roku.

5d. Koszty, o których mowa w ust. 5a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

5e. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, I, J K, L, M, N obciążają ponadto następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:

1) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

2) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty serwisów informacyjnych, 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,

3) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe,

4) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie

5) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi, nie stanowiące doradztwa inwestycyjnego: usługi obsługi prawnej niezwiązanej z działalnością inwestycyjną, analityczną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela do wysokości 100.000 zł rocznie,

6) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,

7) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.

w wysokości nie wyższej – łącznie z kosztami wynagrodzenia Towarzystwa - niż 0,6% Wartości Aktywów Netto przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,C, I, J K, L, M, N w skali roku.

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 i ust. 5a - 5e, 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, ust. 5a - 5e 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 lub ust. 5a – 5e 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 i ust. 5a - 5e 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.

12. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych powyżej, pokrywa Towarzystwo z własnych środków.

Art. 178. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż:
   a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2% 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,,
   b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2% rocznie,
   c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 2% rocznie,
   d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 2% rocznie,
   e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 1,6% rocznie,
   f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
   g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
   h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
   i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
   j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
   k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie.

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, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. (skreślony).

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

Rozdział XXXI. Generali Akcji Ekologicznych Europejski

Art. 179. Cel inwestycyjny Generali Akcji Ekologicznych Europejski

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

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2a. Subfundusz jest subfunduszem typu akcyjnego uzyskującym ekspozycję na akcje głównie w sposób pośredni poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 3 pkt 1) poniżej.

3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie:

1) co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions (zwanego dalej w niniejszym rozdziale „Sycomore Europe Eco Solutions") kategorii I wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV (zwanego dalej w niniejszym rozdziale „Spółką"), zarządzanego przez Sycomore Asset Management,

2) nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w kategorie lokat inne niż tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions określone w art. 180 ust. 2.

4. W związku z dokonywaniem przez Subfundusz inwestycji w tytuły uczestnictwa wskazane w ust. 3 pkt 1 powyżej, Subfundusz ma na celu dokonywanie zrównoważonych inwestycji w rozumieniu art. 2 pkt 17) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. Osiąganie celu zrównoważonych inwestycji odbywa się pośrednio poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa o których mowa w ust. 3 pkt 1, których zasady polityki inwestycyjnej zostały opisane w art. 181a poniżej.

Art. 180. Rodzaje lokat dokonywanych przez Generali Akcji Ekologicznych Europejski 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,

2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3,

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 12 – 18,

- pod warunkiem że są zbywalne,

4) tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions – co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

5) inne niż wskazane pkt 4) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 19 – do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 20.

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 dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwach członkowskich Unii Europejskiej.

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. 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.

8. 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. 7. 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.

9. 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.

10. 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.

11. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

12. Z zastrzeżeniem ust. 13, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, 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,

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:

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.

17. Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów i Rozwoju z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U.2017, poz. 1446).

18. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu, wyznacza się poprzez wyliczenie Ekspozycji AFI. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI Subfunduszu wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać 140% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

19. 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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji ,

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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe ,

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.

20. 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.

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

Art. 181. Kryteria doboru lokat Generali Akcji Ekologicznych Europejski

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) Sycomore Europe Eco Solutions. 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. 180 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions 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.

2a. Lokaty Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w art. 180 ust. 2 pkt 1), 2) i 5), poza kryteriami wskazanymi w kolejnych ustępach dokonywane będą z uwzględnieniem kryteriów pozafinansowych, które będą odpowiednie dla realizacji celu zrównoważonych inwestycji, o którym mowa w art. 179 ust. 4.

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) i 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.

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. 181a. Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne Sycomore Europe Eco Solutions

1. Celem Sycomore Europe Eco Solutions jest osiągnięcie maksymalnych wyników w minimalnym horyzoncie inwestycyjnym pięciu lat, przez rygorystyczny wybór udziałów w spółkach, których model biznesowy, produkty, usługi i proces produkcji w znaczącym stopniu pozytywnie przyczyniają się do transformacji energetycznej i ekologicznej. Przynajmniej jeden obszar działalności tych spółek dotyczy energii, transportu i mobilności,

remontów i budownictwa, gospodarki o obiegu zamkniętym i ekosystemów (wody, zanieczyszczeń, rolnictwa, przetwórstwa żywności, drewna, rybołówstwa). Udziały te stanowią przynajmniej 80% aktywów netto Sycomore Europe Eco Solutions i są wybierane spośród globalnych rynków akcji, bez jakichkolwiek ograniczeń w zakresie sektorów czy kapitalizacji, na podstawie analizy fundamentalnej. Celem tego procesu wyboru udziałów jest zidentyfikowanie jakościowych spółek, których cena rynkowa nie odzwierciedla wartości wewnętrznej określonej przez kadrę zarządzającą. Dodatkowo proces ten obejmuje kryteria pozafinansowe, co pozwala faworyzować spółki, w przypadku których kryteria ESG (środowisko, społeczna odpowiedzialność, ład korporacyjny) odzwierciedlają dążenie do zrównoważonego wzrostu, oraz wykluczyć te prowadzące działalność o największym stopniu szkodliwości dla zasobów naturalnych.

2. Poza inwestycjami kapitałowymi portfel Sycomore Europe Eco Solutions może posiadać ekspozycję na następujące instrumenty finansowe:

   1) Obligacje (w tym zamienne) i inne dłużne papiery wartościowe, maksymalnie do 20% aktywów netto Sycomore Europe Eco Solutions, emitowane przez spółki, które spełniają powyższe kryteria, i objęte ogólnym procesem analizy fundamentalnej, bez ograniczeń ratingowych (a więc potencjalnie spekulacyjne), a nawet bez ratingu, a także bez ograniczeń dotyczących wrażliwości portfela. Poza tym wyboru dokonuje się w sposób w pełni elastyczny pod względem ekspozycji sektorowej czy geograficznej,

   2) Kontrakty futures lub instrumenty pochodne, które są w obrocie na rynkach regulowanych i/lub rynkach pozagiełdowych (kontrakty na różnicę kursową) w celu:

      a) zabezpieczenia przed ryzykiem (brak krótkiej sprzedaży) lub tymczasowej ekspozycji portfela na rynki kapitałowe bez możliwości nadmiernej ekspozycji portfela;

      b) lub zabezpieczenia portfela przed ryzykiem waluty.

   Gdy kontrakty futures i instrumenty pochodne są wykorzystywane w celu ekspozycji portfela na rynki akcji, nie mogą mieć tendencji do modyfikowania charakteru Subfunduszu, którego strategia inwestycyjna skoncentrowana jest na spółkach działających na rzecz transformacji energetycznej i ekologicznej. Kwestie te są także brane pod uwagę w procesie wyboru kontrahenta.

      c) europejskie UCITS, maksymalnie do 10% aktywów netto, na potrzeby zarządzania środkami pieniężnymi Subfunduszu lub obok bezpośrednich inwestycji kapitałowych;

      d) instrumenty rynku pieniężnego o charakterze publicznym lub korporacyjnym, maksymalnie do 10% aktywów netto.

3. We wszystkich przypadkach ekspozycja portfela Sycomore Europe Eco Solutions na rynki wschodzące, dla wszystkich klas aktywów łącznie, będzie ograniczona do 20%, a ekspozycja na ryzyko waluty będzie ograniczona do 25% portfela.

4. Sycomore Europe Eco Solutions nie będzie inwestował w papiery wartościowe zagrożone i przeterminowane.

5. Sycomore Europe Eco Solutions może pomocniczo posiadać środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

6. Sycomore Europe Eco Solutions nie będzie inwestował w instrumenty ABS (Asset-backed securities - instrumenty finansowe zabezpieczone aktywami) i/lub MBS (Mortgage-backed security - instrumenty finansowe zabezpieczone kredytami hipotecznymi).

7. Na potrzeby ust. 8 poniżej przez “Subfundusz” należy rozumieć subfundusze wydzielone w Spółce, w tym również Sycomore Europe Eco Solutions.

8. Ogólne zasady dotyczące inwestycji w brzmieniu określonym prospektem Sycomore Europe Eco Solutions SICAV w którym wydzielono Sycomore Europe Eco Solutions:

1) Inwestycje Spółki winny obejmować:

   (a) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/39/WE z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniająca

dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 93/22/EWG („dyrektywa 2004/39/WE") z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami;

(b) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku w państwie członkowskim Unii Europejskiej („UE"), który jest regulowany, funkcjonuje regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli;

(c) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na giełdzie lub będące w obrocie na innym rynku w innym kraju położonym w Europie, Azji, regionie Azji i Pacyfiku, Ameryce Północnej i Południowej i Afryce, który jest regulowany, funkcjonuje regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli;

(d) Nowo emitowane papiery wartościowe i instrumenty rynku finansowego, pod warunkiem że warunki emisji obejmują zobowiązanie do złożenia wniosku o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, jak wskazano w (a), (b) i (c) powyżej, oraz że wniosek ten zostanie zatwierdzony w ciągu roku od daty emisji; i/lub

(e) Jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), które uzyskały zezwolenie na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) („dyrektywa 2009/65/WE") z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami i/lub inne UCI, w rozumieniu pierwszego i drugiego ustępu art. 1, ust. (2) dyrektywy 2009/65/WE z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami, niezależnie od tego, czy mają one siedzibę w państwie członkowskim UE, pod warunkiem że:

- dane UCI podlega przepisom wymagającym nadzoru, jaki luksemburski organ nadzoru uznaje za równoważny temu wymaganemu na mocy przepisów unijnych, oraz że istnieje odpowiedni poziom współpracy pomiędzy tymi organem nadzoru;

- poziom ochrony zapewniany posiadaczom jednostek w tych UCI jest równoważny poziomowi zapewnianemu posiadaczom jednostek UCITS, a w szczególności że zasady regulujące podział aktywów, pożyczek, kredytów i krótkiej sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne zasadom określonym w dyrektywie 2009/65/WE z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami;

- działalność takich innych UCI jest przedmiotem półrocznych i rocznych sprawozdań, które umożliwiają ocenę aktywów i pasywów, dochodów i transakcji w danym okresie;

- nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub innych funduszy inwestycyjnych, w które zamierza inwestować, może być zainwestowane w całości w jednostki innego UCITS lub funduszy inwestycyjnych, jak przewidziano w stosownych statutach; i/lub

(f) Depozyty w instytucjach kredytowych, które mogą być wycofane lub są wymagalne w terminie krótszym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim UE lub, w przypadku gdy siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez luksemburskie organy nadzoru za równoważne w stosunku do ustanowionych w prawie unijnym; i/lub

(g) Finansowe instrumenty pochodne, łącznie z podobnymi instrumentami rozliczanymi w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a), b) i c) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym („instrumenty pochodne OTC"), pod warunkiem że:

- aktywa bazowe instrumentów pochodnych składają się z instrumentów wymienionych w pkt 1), indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować Spółka zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi,

- kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami kredytowymi podlegającymi skutecznemu nadzorowi oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru oraz

- wskazane instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji odwrotnej w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej;

oraz pod warunkiem że całkowite ryzyko związane z finansowym instrumentem pochodnym nie jest wyższe od łącznej wartości aktywów netto portfela, przy czym ryzyka całkowite oblicza się z uwzględnieniem aktualnej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przewidywalnych trendów rynkowych oraz czasu pozostałego do likwidacji pozycji.

(h) Instrumenty rynku pieniężnego inne niż będące w obrocie na rynku regulowanym, objęte art. 1 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania („Ustawa z 2010 r.”), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i oszczędności, pod warunkiem że są one:

- emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, inne suwerenne państwo albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich EU; lub

- emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynkach regulowanych, o których mowa w lit. a), b) lub c) powyżej; lub

- emitowane lub gwarantowane przez instytucję, która jest objęta skutecznym nadzorem zgodnie z kryteriami określonymi prawem unijnym, lub przez instytucję, która podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez luksemburskie organy nadzoru za przynajmniej tak rygorystyczne jak ustanowione przez prawo unijne; lub

- emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru, pod warunkiem że inwestycje w te instrumenty podlegają przepisom o ochronie inwestorów równoważnym do tych określonych w ustępie pierwszym, drugim i trzecim oraz że emitent to spółka posiadająca kapitał i rezerwy w wysokości przynajmniej dziesięciu milionów euro (10 000 000 EUR), która sporządza i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/43/WE oraz uchylająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG Tekst mający znaczenie dla EOG („dyrektywa 2013/34/UE”) z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami – albo podmiot, którego podstawowa działalność obejmuje finansowanie grupowe w ramach grupy, w skład której wchodzi przynajmniej jedna spółka notowana na giełdzie lub podmiot, którego podstawowa działalność obejmuje finansowanie instrumentów zabezpieczania z wykorzystaniem środków zapewnianych przez bank.

2) Spółka może także, w ramach każdego Subfunduszu:

(a) Ulokować do 10% aktywów netto każdego Subfunduszu w papierach wartościowych i instrumentach rynku pieniężnego innych niż te wymienione w pkt 1) lit. (a) do (h) powyżej;

(b) Posiadać pomocniczo aktywa płynne (depozyty bankowe płatne na żądanie, takie jak gotówka przechowywana na rachunku bieżącym w banku, dostępna w dowolnym momencie) w celu pokrycia bieżących lub wyjątkowych płatności lub na czas niezbędny do reinwestowania w kwalifikowane aktywa przewidziane na mocy artykułu 41(1) Ustawy z 2010 r. lub na okres czasu ściśle niezbędny w przypadku niesprzyjających warunków rynkowych. Posiadanie takich pomocniczych aktywów płynnych nie może zwykle stanowić więcej niż 20% aktywów Subfunduszu. Limit ten może być tymczasowo naruszony tylko na okres czasu ściśle niezbędny, gdy z powodu wyjątkowo niekorzystnych warunków rynkowych okoliczności tego wymagają i gdy takie naruszenie jest uzasadnione z uwagi na interesy inwestorów;

(c) Spółka może również: (i) zaciągać pożyczki do wysokości 10% aktywów netto każdego Subfunduszu, pod warunkiem że są to pożyczki krótkoterminowe; (ii) zaciągać pożyczki do wysokości 10% aktywów netto każdego Subfunduszu, pod warunkiem że są to pożyczki na zakup składników majątku bezpośrednio potrzebnych w celu dalszego prowadzenia działalności; w takim przypadku pożyczki takie wraz z pożyczkami, o których mowa w pkt (i), nie mogą łącznie przekroczyć 15% aktywów netto. Spółka może nabywać waluty z wykorzystaniem pożyczek typu „back-to-back".

3) Ponadto Spółka zobowiązana jest przestrzegać w przypadku każdego Subfunduszu następujących limitów inwestycyjnych:

(a) Inwestycje w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta podlegają następującym ograniczeniom:

(i) Zasadniczo Spółka nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto każdego Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta.

Spółka nie może zainwestować więcej niż 20% aktywów w depozyty w jednym podmiocie. Ryzyko kontrahenta w transakcjach instrumentami pochodnymi OTC nie może być wyższe niż 10% aktywów brutto po odjęciu części gotówkowej, gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa w pkt 1) lit. (f) i 5% we wszystkich innych przypadkach.

(ii) Ponadto łączna wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w posiadaniu Spółki od emitentów, u których Spółka zainwestowała ponad 5% swoich aktywów netto danego Subfunduszu, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów netto tego Subfunduszu;

Limit ten nie dotyczy depozytów w instytucjach finansowych, które są objęte skutecznym nadzorem, i transakcji instrumentami pochodnymi OTC z tymi instytucjami.

Niezależnie od limitów indywidualnych określonych w lit. (a) (i) zagregowane inwestycje Spółki w:

- papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta;

- depozyty w jednym podmiocie i/lub ryzyko wynikające z transakcji instrumentami pochodnymi OTC z jednym podmiotem nie mogą przekroczyć 20% jej aktywów.

(iii) Limit w wysokości 10% określony w lit. (a) (i) może zostać podniesiony do 35% w przypadku papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE, jego regionalne organy publiczne, przez inne suwerenne państwo lub międzynarodowe organizacje publiczne, do których należy jedno lub kilka państw członkowskich UE;

(iv) Limit w wysokości 10% określony w lit. (a) (i) wzrasta do 25% w przypadku niektórych obligacji emitowanych przez instytucje kredytowe mające siedzibę w państwie członkowskim UE, które podlegają z mocy prawa szczególnemu nadzorowi władz publicznych służącemu ochronie posiadaczy obligacji tego rodzaju. W szczególności kwoty pozyskane w wyniku emisji takich obligacji muszą być inwestowane, zgodnie z przepisami, w aktywa, które w okresie ważności obligacji mogą pokryć zobowiązania wynikające z obligacji, a w przypadku niewypłacalności emitenta mogłyby zostać wykorzystane przede wszystkim w celu zwrotu kwoty głównej i opłacenia narosłych odsetek. Jeżeli Spółka zainwestuje ponad 5% aktywów netto danego Subfunduszu w obligacje emitowane przez tego samego emitenta, całkowita wartość inwestycji w takie obligacje nie może przekroczyć 80% wartości aktywów netto tego Subfunduszu;

(v) Limit w wysokości 10% może zostać podwyższony do 20% w przypadku inwestycji w akcje i/lub obligacje emitowane przez tego samego emitenta, jeżeli zgodnie z dokumentacją Spółki polityka inwestycyjna Subfunduszu polega na powtórzeniu konkretnego indeksu akcji lub obligacji uznawanego przez luksemburskie organy nadzoru na podstawie (i) jego zdywersyfikowanej struktury, (ii) reprezentatywności dla danego rynku i (iii) odpowiedniej publikacji. Ten 20% limit może zostać podwyższony do 35% jeżeli jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, jednak tylko w przypadku jednego emitenta.

Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wymienione w lit. (a) (iii) i (iv) nie są brane pod uwagę na potrzeby obliczenia 40% progu wskazanego w lit. (a) (ii).

Limity określone w pkt 3) (a) (i), (ii), (iii) i (iv) nie mogą być łączone, a zatem inwestycje w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta oraz w depozyty lub transakcje pochodne z danym podmiotem, jak wskazano w pkt 3) (a) (i), (ii), (iii) i (iv), nie mogą w żadnym wypadku przekroczyć 35% aktywów netto każdego Subfunduszu.

Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów konsolidacji, jak wskazano w dyrektywie 2013/34/EU z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi standardami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot na potrzeby obliczania limitów, o których mowa w niniejszym ustępie.

Spółka może zainwestować łącznie nie więcej niż 20% swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tę samą grupę.

Niezależnie od limitów opisanych w lit. (a) (i), (ii) i (iii) każdy Subfundusz może zainwestować, zgodnie z zasadą rozkładania ryzyka, do 100% swoich aktywów w różne emisje papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwa członkowskie UE, jego regionalne ograny publiczne, przez państwa członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) lub przez międzynarodowe organy publiczne, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, o ile te papiery wartościowe są rozłożone na przynajmniej sześć różnych emisji, a papiery wartościowe jednej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto Subfunduszu.

(b) Spółka może inwestować w jednostki innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w ramach następujących limitów:

(i) Spółka nie może zainwestować więcej niż 20% aktywów w jednostki jednego UCITS lub innych funduszy inwestycyjnych, jak wskazano w pkt 1) lit. (e). Dla potrzeb stosowania tego limitu inwestycyjnego każdy subfundusz UCITS lub inne fundusze inwestycyjne posiadające wiele subfunduszy uznaje się za oddzielnego emitenta, o ile UCITS lub fundusz inwestycyjny stosują w odniesieniu do poszczególnych subfunduszy zasadę podziału zobowiązań wobec osób trzecich.

(ii) Inwestycje w jednostki funduszy inwestycyjnych innych niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów UCITS. W przypadku gdy Spółka nabywa jednostki innych funduszy

inwestycyjnych, aktywa tych funduszy inwestycyjnych nie są łączone na potrzeby obliczenia limitów określonych w pkt 2) (a).

(iii) W przypadku gdy Spółka inwestuje w jednostki innych UCITS lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień przez ten sam podmiot zarządzający funduszem lub przez inną spółkę, z którą podmiot zarządzający funduszem jest powiązany poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni udział kapitałowy, wówczas ta spółka zarządzająca nie może pobierać od Spółki opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu swoich inwestycji w dane UCITS lub fundusz inwestycyjny.

W odniesieniu do inwestycji w subfundusz UCITS lub inny fundusz inwestycyjny powiązany ze Spółką w sposób opisany powyżej łączna wysokość opłaty za zarządzanie (z wyłączeniem opłaty za wyniki, jeżeli dotyczy) przypisywanej do tego subfunduszu i/lub każdego UCITS lub właściwego funduszu inwestycyjnego nie może przekroczyć 4% przedmiotowych aktywów netto. W sprawozdaniu rocznym Spółka wskazuje całkowitą kwotę opłat za zarządzanie poniesionych przez dany Subfundusz, przez UCITS i inne fundusze inwestycyjne, w które Subfundusz inwestował w przedmiotowym okresie.

(iv) Spółka nie może nabyć więcej niż 25% jednostek jednego UCITS i/lub innego funduszu inwestycyjnego.

Spółka nie może nabyć akcji z prawem głosu, które zapewniłyby Spółce znaczący wpływ na zarządzanie emitentem.

(c) Spółka nie może nabyć więcej niż 10% akcji bez prawa głosu tego samego emitenta.

(d) Spółka nie może nabyć więcej niż 10% obligacji emitowanych przez tego samego emitenta.

(e) Spółka nie może nabyć więcej niż 10% instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez tego samego emitenta.

Istnieje możliwość niespełnienia limitów określonych w lit. (d) i (e) oraz w pkt 3) (b) (iv), jeżeli w momencie nabycia nie można obliczyć kwoty brutto obligacji czy instrumentów rynku pieniężnego lub kwoty netto wyemitowanych papierów wartościowych.

Limity określone w lit. (c) do (e) i w pkt 3) (b) (iv) nie mają zastosowania w odniesieniu do:

- Papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE lub jego władze regionalne.
- Papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo, które nie jest członkiem UE.
- Papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowe organy publiczne, do których należy jedno lub kilka państw członkowskich UE.
- Udziały w kapitale spółki z państwa niebędącego członkiem UE, o ile spółka ta inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów z siedzibą w tym państwie oraz jeżeli na podstawie przepisów obowiązujących w tym państwie pakiet udziałów tego rodzaju stanowi jedyną metodę, dzięki której Spółka może inwestować w papiery wartościowe emitentów w tym państwie, a strategia inwestycyjna tej Spółki spełnia zasady określone w pkt 3) (b) (i), 3.(a) (i) (ii) (iii) (iv) i 3. (c) do (e), jeżeli limity określone w pkt 2) (e)(i) i 3) (a)(i) (ii) (iii) (iv), pkt 4) poniżej stosuje się odpowiednio.
- Udziałów w kapitale jednostek zależnych, które świadczą na rzecz Spółki usługi zarządzania, doradcze i marketingowe.

(f) Spółka nie może kupować towarów, metali szlachetnych ani nawet certyfikatów potwierdzających prawo ich własności. Jednak transakcje obejmujące waluty oraz powiązane kontrakty typu forward, typu swap czy kontrakty na opcje nie są uznawane za transakcje obejmujące towary w rozumieniu tego ograniczenia.

(g) Spółka nie może prowadzić krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani innych instrumentów finansowych wymienionych w pkt 1) lit. (e), (g) i (h).

(h) Spółka nie może kupować nieruchomości, z wyjątkiem przypadków, gdy jest to bezpośrednio konieczne dla celów jej działalności.

(i) Spółka nie może udzielać pożyczek osobom trzecim ani gwarantować wykonania przez nie zobowiązań.

4) Limity określone w pkt 2) i 3) nie muszą być przestrzegane przez Spółkę przy wykonywaniu praw subskrypcji związanych z papierami wartościowymi stanowiącymi jej aktywa.

Analogicznie w przypadku utworzenia nowego Subfunduszu i przy zachowaniu zasady dywersyfikacji ryzyka nowy Subfundusz może nie spełniać limitów określonych w art. 43, 44, 45 i 46 Ustawy z 2010 r. w ciągu pierwszych sześciu miesięcy od jego utworzenia.

W przypadku przekroczenia dowolnego limitu z przyczyn niezależnych od Spółki lub w wyniku wykonania praw subskrypcji Spółka musi dążyć przede wszystkim, poprzez realizowane transakcje sprzedaży, do naprawienia sytuacji z uwzględnieniem interesów akcjonariuszy/wspólników.

5) Inwestycje krzyżowe.

Subfundusz Spółki może subskrybować, nabywać i/lub posiadać papiery wartościowe, które mają zostać lub zostały wyemitowane przez jeden lub kilka Subfunduszy Spółki, zgodnie z postanowieniami określonymi w dokumentach sprzedaży Spółki i ograniczeniami określonymi w Ustawie z 2010 r., pod warunkiem że:

- fundusz docelowy nie inwestuje z kolei w Subfundusz inwestujący w fundusz docelowy;
- zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu docelowego nie więcej niż 10% jego aktywów netto może być zainwestowanych w inny fundusz typu UCITS czy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania;
- prawa głosu z akcji funduszu docelowego zostają zawieszone na okres, w którym akcje znajdują się w posiadaniu Subfunduszu;
- w każdym przypadku, tak długo, jak akcje są w posiadaniu Subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto Spółki dla celów weryfikacji minimalnego progu aktywów netto nałożonego przez prawo;
- opłaty za subskrypcję, umorzenie i opłaty za konwersję mogą być pobierane jedynie na poziomie Subfunduszu inwestującego w fundusz docelowy lub na poziomie Funduszu docelowego;
- od części aktywów zainwestowanych w fundusz docelowy nie jest należna opłata za zarządzanie ani na poziomie Subfunduszu, ani na poziomie funduszu docelowego.

6) Modele funduszy podstawowych i powiązanych

Zgodnie z warunkami określonymi w luksemburskich przepisach prawa i regulacjach Zarząd może w dowolnym momencie, jaki uzna za stosowny, oraz w najszerszym zakresie dopuszczalnym przez obowiązujące luksemburskie przepisy prawa i regulacje, jednak również zgodnie z postanowieniami określonymi w dokumentach sprzedażowych Spółki:

- utworzyć dowolny Subfundusz i/lub klasę jednostek uczestnictwa kwalifikujących się albo jako UCITS powiązane, albo jako UCITS podstawowe,

– przekształcić dowolny istniejący Subfundusz i/lub klasę jednostek uczestnictwa w Subfundusz i/lub klasę jednostek uczestnictwa UCITS powiązanego lub zmienić na UCITS podstawowe dowolny ze swoich Subfunduszy i/lub klas jednostek uczestnictwa UCITS powiązanego.

Osoba „powiązana" nie może kupować, sprzedawać ani pożyczać papierów wartościowych (z wyłączeniem akcji Spółki) jako kapitału, ani udzielać pożyczek Spółce czy otrzymywać pożyczek od Spółki na własny rachunek, chyba że transakcja dokonywana jest w ramach ograniczeń określonych w Statucie lub innych regulacji przyjętych przez Spółkę oraz:

(i) cena w przypadku papierów wartościowych określana jest na podstawie aktualnych publicznie dostępnych notowań na uznanych międzynarodowych rynkach papierów wartościowych lub na warunkach rynkowych każdorazowo określanych przez Zarząd; lub

(ii) stopy procentowe w przypadku pożyczek są konkurencyjne w porównaniu z tymi każdorazowo dominującymi na uznanych międzynarodowych rynkach pieniężnych.

W tym celu „osoba powiązana" oznacza zarządzającego inwestycjami, doradcę inwestycyjnego, depozytariusza, agenta lokalnego, agenta transferowego, prowadzącego rejestr, upoważnionego przedstawiciela oraz ich członków zarządu, członków wyższego kierownictwa, pracowników oraz głównych akcjonariuszy/wspólników (tzn. akcjonariusza/wspólnika, który według wiedzy Zarządu we własnym lub cudzym imieniu, w tym w imieniu powiernika, posiada ponad dziesięć procent (10%) wszystkich wyemitowanych i pozostających w obrocie akcji lub udziałów spółki).

Spółka może dokonywać inwestycji, bezpośrednio bądź pośrednio, poprzez spółki zależne, w których posiada 100% udziałów. W przypadku inwestycji dokonywanych przez Spółkę w kapitał spółek zależnych, które wyłącznie w jej imieniu zajmują się jedynie zarządzaniem, doradztwem i marketingiem w kraju, w którym spółka zależna ma siedzibę, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek akcjonariuszy/wspólników, nie mają zastosowania ust. (1) i (2) art. 48 Ustawy z 2010 r. Wszelkie odniesienia w Statucie do „inwestycji" i „aktywów" oznaczają odpowiednio albo inwestycje dokonane bezpośrednio przez ww. spółki zależne, aktywa, których ww. spółki zależne są bezpośrednio właścicielem faktycznym, lub inwestycje dokonane przez nie pośrednio i aktywa, których ww. spółki zależne są pośrednio właścicielem faktycznym.

W drodze odstępstwa od art. 46 Ustawy z 2010 r. Spółka lub dowolny z jej subfunduszy, działający jako UCITS powiązany („UCITS Powiązany") funduszu podstawowego, zainwestuje przynajmniej 85% swoich aktywów w inny UCITS lub subfundusz takiego UCITS („UCITS Podstawowy").

UCITS Powiązany nie może zainwestować więcej niż 15% aktywów w następujące elementy:

1) pomocnicze aktywa płynne zgodnie z art. 41 ust. (2) podpunkt drugi Ustawy z 2010 r.;

2) finansowe instrumenty pochodne, które mogą być używane jedynie w celu zabezpieczenia, zgodnie z art. 41 ustęp pierwszy lit. h) i art. 42 ustęp drugi i trzeci Ustawy z 2010 r.;

3) mienie ruchome i nieruchome, które ma podstawowe znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia działalności przez Spółkę.

Art. 181b. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający Sycomore Europe Eco Solutions

1. Roczna opłata za zarządzanie Sycomore Europe Eco Solutions w przypadku tytułów uczestnictwa kategorii I wynosi maksymalnie 1%.

2. Opłata za wyniki może zostać pobrana na podstawie porównania wyników Sycomore Europe Eco Solutions na przestrzeni roku obrotowego ze wskaźnikiem referencyjnym indeksu giełdowego MSCI Daily Net TR Europe (wyrażonym w euro).

3. Wyniki Sycomore Europe Eco Solutions są obliczane po odliczeniu opłaty operacyjnej i opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 1 ale przed obliczeniem opłaty za wyniki.

4. Jeżeli w roku obrotowym Sycomore Europe Eco Solutions osiąga wyniki dodatnie i lepsze od wskaźnika referencyjnego, opłata za wyniki będzie stanowiła 20% (wraz ze wszystkimi podatkami) różnicy między wynikami Sycomore Europe Eco Solutions a poziomem wskaźnika referencyjnego.

5. Jeżeli w roku obrotowym Sycomore Europe Eco Solutions osiąga wyniki gorsze od wskaźnika referencyjnego, opłata za wyniki nie będzie pobierana.

6. Jeżeli w roku obrotowym Sycomore Europe Eco Solutions osiąga, od początku roku obrotowego, wyniki dodatnie i lepsze od wskaźnika referencyjnego obliczonego dla tego samego okresu, zostanie utworzona rezerwa na ten wynik w postaci opłaty za wyniki przy obliczaniu NAV Sycomore Europe Eco Solutions (wartość aktywów netto Sycomore Europe Eco Solutions).

7. W przypadku gorszych wyników Sycomore Europe Eco Solutions w stosunku do wskaźnika referencyjnego między dwiema wartościami netto aktywów wszelkie uprzednio zaksięgowane rezerwy zostaną skorygowane przez odwrócenie rezerwy. Odwrócone rezerwy nie będą wyższe od pierwotnych rezerw.

8. Opłata za wyniki zostanie na pewno pobrana na koniec każdego roku obrotowego tylko wtedy, gdy w poprzednim roku obrotowym Sycomore Europe Eco Solutions osiągnął wyniki dodatnie i lepsze od wskaźnika referencyjnego

=

9. Dodatkowo jeżeli w okresie referencyjnym dochodziło do umorzenia tytułów uczestnictwa (lub przekształcania w inne tytuły dowolnej kategorii tego samego subfunduszu lub dowolnej klasy innego istniejącego subfunduszu) i za te tytuły należna jest opłata za wyniki, zostanie ona dokładnie określona w dniu umorzenia lub konwersji i uznana za należną zarządzającemu inwestycjami.

10. Opłata za wyniki byłaby ograniczona, aby zapobiec spadkowi NAV na tytuł uczestnictwa po naliczeniu opłaty za wyniki poniżej referencyjnej NAV na tytuł uczestnictwa (ostatnia NAV na tytuł uczestnictwa po naliczeniu opłaty za wyniki z poprzedniego roku obrotowego) z powodu opłaty za wyniki.

Art. 182. 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 nieprzekraczającej 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. 183. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 100 zł.

2. 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 kategorii A 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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii H nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Europejski 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 kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii H nie pobiera się opłaty manipulacyjnej/

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:

   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2% 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,,

   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa H: 2%,

   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 przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. (skreślony).

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

Rozdział XXXII. Generali Obligacji Ekologicznych

Art. 187. Cel inwestycyjny Generali Obligacji Ekologicznych

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:

   1) co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds kategorii I wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV (zwanego dalej w niniejszym rozdziale „Spółką“), zarządzanego przez Sycomore Asset Management z siedzibą w Paryżu (zwanych dalej w niniejszym rozdziale odpowiednio: „Subfunduszem zagranicznym”, „Spółką” oraz „Spółką Zarządzającą”)

   2) nie więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w kategorie lokat inne niż tytuły uczestnictwa Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds, określone w art. 188 ust. 2 Statutu.

4. W związku z dokonywaniem przez Subfundusz inwestycji w tytuły uczestnictwa wskazane w ust. 3 pkt 1 powyżej, Subfundusz ma na celu dokonywanie zrównoważonych inwestycji, w rozumieniu art. 2 pkt 17) Rozporządzenia

Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. Osiąganie celu zrównoważonych inwestycji odbywa się pośrednio poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 3 pkt 1, których zasady polityki inwestycyjnej zostały opisane w art. 188a Statutu poniżej.

Art. 188. Rodzaje lokat dokonywanych przez Generali Obligacji Ekologicznych i zasady ich dywersyfikacji

1. Subfundusz jest subfunduszem typu dłużnego, który uzyskuje ekspozycję na obligacje głównie w sposób pośredni poprzez nabywanie tytułów uczestnictwa Subfunduszu zagranicznego Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds, a także w wyniku inwestycji bezpośrednich. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

1a. Z zastrzeżeniem ust. 1b, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds – co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1b. W przypadku pojawienia się ryzyka przekroczenia limitu, o którym mowa w art. 104 ust. 3 Ustawy (ryzyko przekroczenia progu 25% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa Subfunduszu zagranicznego Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds) w związku z realizacją inwestycji określonej w ust. 1a, do limitu wynoszącego minimum 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, o którym mowa w tym ustępie, wliczać się będzie lokowanie środków również w pozycje inne niż wskazana w ust. 1a, tj. w tytuły uczestnictwa dłużnych funduszy zagranicznych lub dłużnych subfunduszy zagranicznych, spełniających kryteria określone w Ustawie oraz w ust. 19, kwalifikowanych jako mające na celu zrównoważone inwestycje, jednakże nie więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu w każdy z takich funduszy zagranicznych lub subfunduszy zagranicznych.

2. Poza rodzajem lokat określonych w ust. 1a, z zastrzeżeniem ust. 1 b, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu, jednak nie więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu, w następujące kategorie lokat:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3, wyłącznie w wyniku przekształcenia kategorii lokat, o których mowa w pkt 2 w instrumenty o charakterze udziałowym, o których mowa w niniejszym punkcie, w tym w wyniku przydziału akcji na skutek zamiany obligacji zamiennych na akcje,

2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3,

- pod warunkiem, że są zbywalne,

3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania inne niż wskazane ust. 1a powyżej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 19,

4) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 20.

2a. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w ust. 12-18.

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 dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwach członkowskich Unii Europejskiej.

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. 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.

8. 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. 7. 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.

9. 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.

10. 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.

11. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

12. Z zastrzeżeniem ust. 13, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

dotyczące następujących rodzajów Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

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) dopasowania 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 inwestycje – 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 umowy mające za przedmiot 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, 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:

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.

17. Transakcje dotyczące Instrumentów Pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów i Rozwoju z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

18. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu, wyznacza się poprzez wyliczenie Ekspozycji AFI. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI Subfunduszu wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać 140% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

19. 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 bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

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) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,

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.

20. 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.

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

Art. 188a Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne subfunduszu zagranicznego Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu zagranicznego Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds (denominowanego w EUR) jest uzyskanie wyników lepszych niż indeks Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond TR po upływie minimalnego zalecanego okresu inwestycji wynoszącego trzy lata poprzez inwestowanie w spółki, których model biznesowy, produkty, usługi lub procesy produkcyjne przyczyniają się pozytywnie do realizacji wyzwań związanych z transformacją energetyczną i ekologiczną przy wykorzystaniu tematycznej strategii inwestowania odpowiedzialnego społecznie (SRI). Subfundusz zagraniczny ma na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 9 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR), przez inwestowanie w przedsiębiorstwa, które uznają transformację ekologiczną jako kluczowy filar zrównoważonego rozwoju.

2. Subfundusz zagraniczny inwestuje co najmniej 70% swoich aktywów netto w obligacje (w tym obligacje zamienne z sublimitem do 20%) i inne dłużne korporacyjne papiery wartościowe, w tym co najmniej 50% swoich aktywów netto denominowanych w euro, zgodnie z następującym podziałem geograficznym:

1) Papiery wartościowe wyemitowane przez spółki z siedzibą w państwie członkowskim Unii Europejskiej, w Wielkiej Brytanii, Szwajcarii lub Norwegii, będą stanowiły co najmniej 50% aktywów netto;

2) Papiery wartościowe wyemitowane przez spółki z siedzibą poza wyżej wymienionymi obszarami geograficznymi, w tym w krajach wschodzących, stanowić będą do 25% aktywów netto.

W przypadku gdy siedziba spółki emitującej różni się od siedziby jej spółki dominującej (siedziba grupy), pierwszeństwo ma siedziba grupy.

3. Subfundusz zagraniczny może inwestować do 100% wartości aktywów netto w zielone obligacje. Zielone obligacje to obligacje finansujące projekty na rzecz środowiska naturalnego, takie jak energia odnawialna, zapobieganie zanieczyszczeniom, efektywność energetyczna, ochrona różnorodności biologicznej itp.

4. Subfundusz zagraniczny nie podlega żadnym ograniczeniom sektorowym poza limitem 10% aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez spółki z sektora bankowego i ubezpieczeniowego, natomiast ryzyko walutowe związane z inwestycjami w walutach innych niż euro jest zabezpieczane za pomocą instrumentów pochodnych notowanych lub pozagiełdowych w taki sposób, aby było ograniczone do 10% wartości aktywów netto.

5. Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe muszą posiadać rating co najmniej B- (lub równoważny) nadany przez jedną z trzech głównych agencji ratingowych (Standard & Poor's, Moody's i Fitch). Papiery wartościowe uznawane za spekulacyjne („wysokodochodowe”) lub nieposiadające ratingu nie mogą łącznie stanowić więcej niż 10%

aktywów netto. W przypadku gdy emisja obligacji nie posiada odrębnego ratingu kredytowego możliwe jest wykorzystanie ratingu kredytowego emitenta lub jego powiązanej grupy, jeżeli taki istnieje. Zespół zarządzający prowadzi własne badania w zakresie ryzyka kredytowego i w celu oceny ryzyka kredytowego emitenta nie polega wyłącznie na agencjach ratingowych; w związku z tym decyzje inwestycyjne lub decyzje o zbyciu danego aktywa nie opierają się automatycznie ani wyłącznie na ratingach nadawanych przez wyżej wymienione agencje. W przypadku obniżenia ratingu obligacji lub innego dłużnego papieru wartościowego (opisanego powyżej) do poziomu niższego niż wymagany rating (określony powyżej), Spółka Zarządzająca niezwłocznie dokona zbycia takiego papieru wartościowego o obniżonym ratingu, z należytym uwzględnieniem interesów inwestorów.

6. Ponadto Subfundusz zagraniczny może posiadać ekspozycję:

1) do 20% swoich aktywów netto w denominowanych w euro instrumentach rynku pieniężnego emitentów publicznych lub prywatnych mających siedzibę w kraju OECD i posiadających rating co najmniej A- według Standard & Poor's lub równoważnej agencji ratingowej (Moody 's i Fitch).

2) do 10% swoich aktywów netto na rzecz UCITS rynku pieniężnego lub strategii mającej na celu osiągnięcie stóp zwrotu z rynku pieniężnego lub UCITS o stałym dochodzie, a także może wykorzystywać lokaty terminowe do limitu 10% swoich aktywów netto. W ramach wyżej wymienionych limitów Subfundusz może inwestować w UCITS wprowadzane do obrotu lub zarządzane przez Spółkę Zarządzającą lub jedną z jej spółek zależnych.

7. Subfundusz zagraniczny nie zapewnia bezpośredniej ekspozycji na instrumenty sekurytyzacyjne. Pośrednią ekspozycję na instrumenty sekurytyzacyjne można uzyskać za pośrednictwem UCITS sklasyfikowanych jako „rynek pieniężny" lub „krótkoterminowy rynek pieniężny", chociaż takie instrumenty nie mogą stanowić głównej strategii UCITS subskrybowanego w imieniu Subfunduszu zagranicznego.

8. Dzięki procesowi selekcji, całkowita wartość współczynnika Modified Duration dla portfela Subfunduszu zagranicznego utrzymywana będzie w przedziale od +3 do +9.

9. Ekspozycja portfela na instrumenty pochodne z instrumentami bazowymi o stałym dochodzie notowanymi na międzynarodowych rynkach regulowanych w celu skorygowania współczynnika Modified Duration portfela bez przekraczania limitów ekspozycji portfela może wynieść do 25%.

10. Subfundusz zagraniczny może utrzymywać pomocniczo aktywa płynne zgodnie z ust. III. 2.2. lit. b) części ogólnej Prospektu Spółki, który przewiduje, że Spółka w ramach każdego subfunduszu zagranicznego może utrzymywać depozyty bankowe dostępne na żądanie, takie jak środki pieniężne na rachunku bieżącym w banku (dostępne w dowolnym momencie) w celu pokrycia bieżących lub wyjątkowych płatności, lub na czas niezbędny do ponownego zainwestowania w kwalifikujące się aktywa zgodnie z prawem luksemburskim, na podstawie artykułu 41(1) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o instytucjach zbiorowego inwestowania, lub na okres ściśle niezbędny w przypadku niekorzystnych warunków rynkowych. Posiadanie takich pomocniczych aktywów płynnych zazwyczaj nie może przekraczać 20% aktywów subfunduszu zagranicznego. Ten limit może zostać przekroczony jedynie tymczasowo na okres ściśle niezbędny, gdy z powodu wyjątkowo niekorzystnych warunków rynkowych okoliczności tego wymagają i gdy takie przekroczenie jest uzasadnione mając na uwadze interesy inwestorów.

11. Subfundusz zagraniczny może posiadać ekwiwalenty środków pieniężnych (tj. lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego) zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi powyżej oraz w części ogólnej prospektu funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV, aby osiągnąć swój cel inwestycyjny, do celów zarządzania środkami oraz w przypadku niekorzystnych warunków rynkowych.

12. Spółka Zarządzająca dąży do wspierania spółek w zakresie dobrych praktyk ESG poprzez głosowanie na walnych zgromadzeniach oraz, w stosownych przypadkach, wnoszenie uchwał, a szerzej, poprzez dialog ze spółkami.

13. Ogólne zasady dotyczące inwestycji w brzmieniu określonym prospektem funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV, w którym wydzielono Subfundusz zagraniczny Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds określone zostały w art. 181a ust. 8 Statutu."

Art. 188b. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający Subfunduszem zagranicznym

Roczna opłata za zarządzanie Subfunduszem zagranicznym w przypadku tytułów uczestnictwa kategorii I wynosi maksymalnie 0,35%.

Art. 189. Kryteria doboru lokat Generali Obligacji Ekologicznych

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu zagranicznego Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds, kategorii I wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego SYCOMORE FUND SICAV. 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. 188 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

2. Lokaty Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w art. 188 ust. 2 pkt 1), 2) i 3), poza kryteriami wskazanymi w kolejnych ustępach dokonywane będą z uwzględnieniem kryteriów pozafinansowych, które będą odpowiednie dla realizacji celu zrównoważonych inwestycji, o którym mowa w art. 188 ust. 4.

3. 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 takie jak określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem 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. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 188 ust. 2 pkt 3) 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.

5. 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. 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 nieprzekraczającej 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. 191. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 100 zł.

2. 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 kategorii A 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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii H nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Obligacji Ekologicznych 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 kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii H nie pobiera się opłaty manipulacyjnej..

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:

   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2% 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,,

   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa H: 2%,

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 przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

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

5. (skreślono)

Rozdział XXXIII. Absolutnej Stopy Zwrotu: 12

Art. 195. Cel inwestycyjny Absolutnej 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 Absolutnej 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. Maksymalna Ekspozycja AFI Subfunduszu wyliczona przy zastosowaniu metody określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI określonego dla specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.

17. (skreślono)

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 Absolutnej 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 kategorii A 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. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii H nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Absolutnej 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 kategorii A Subfunduszu nie może przekroczyć 5% wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii H nie pobiera się opłaty manipulacyjnej

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:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2% 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,,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa H: 2%,

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 przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii 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 odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A i H, 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 danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

W(NAV) = NAV1/NAV0-1, gdzie:

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

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