

Warszawa, 6 sierpnia 2026 r.

**Ogłoszenie o zamiarze połączenia subfunduszy
UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalny z UNIQA Globalny Dłużny Uniwersalny
wydzielonych w ramach UNIQA Globalny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Towarzystwo**”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Chłodnej 51, działając na podstawie art. 208b ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („**Ustawa**”), informuje o zamiarze połączenia:

UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalny (subfundusz przejmowany)

z

UNIQA Globalny Dłużny Uniwersalny (subfundusz przejmujący)

Połączenie subfunduszy dokonywane jest na podstawie przepisów Ustawy oraz zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 lipca 2026 r. (nr decyzji DFF.4020.1.24.2026) w sprawie udzielenia zezwolenia na połączenie wskazanych subfunduszy.

1. Zaprzestanie przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zleceń nabycia, odkupienia zamiany i konwersji jednostek uczestnictwa

W dniu 21 września 2026 r. UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalny zaprzestanie przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zleceń nabycia, odkupienia, zamiany i konwersji jednostek uczestnictwa.

Zlecenia nabycia, odkupienia zamiany i konwersji jednostek uczestnictwa UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalny złożone od 21 września 2026 r. nie podlegają realizacji. Wpłacone środki, które nie zostaną zaksięgowane przed 21 września 2026 r. na rachunku bankowym przeznaczonym do dokonywania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmowanego, będą automatycznie zwracane na rachunki, z których zostaną przesłane.

2. Zaprzestanie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

Od dnia 24 września 2026 r. UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalny zaprzestanie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

3. Przydział jednostek uczestnictwa

W dniu 25 września 2026 r. Towarzystwo przydzieli każdemu uczestnikowi UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalny jednostki uczestnictwa tej samej kategorii UNIQA Globalny Dłużny Uniwersalny w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalny posiadanych przez danego uczestnika i wartości aktywów netto tego subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w dniu 24 września 2026 r. przez wartość aktywów netto UNIQA Globalny Dłużny Uniwersalny przypadających na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w tym subfunduszu w dniu 24 września 2026 r.

Po dokonaniu przydziału jednostek uczestnictwa każdy z dotychczasowych uczestników UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalny zostanie powiadomiony o liczbie oraz wartości przydzielonych jednostek uczestnictwa w UNIQA Globalny Dłużny Uniwersalny.

4. Dzień połączenia

Dniem połączenia będzie 25 września 2026 r.

5. Zamknięcie rachunków bankowych

Po połączeniu subfunduszy zostanie zamknięty rachunek bankowy przeznaczony do wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalnej. Aktualny do wpłat będzie rachunek nabyć UNIQA Globalny Dłużny Uniwersalny.

Załącznikiem do niniejszego ogłoszenia jest treść statutu UNIQA Globalnego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, w ramach którego wydzielony jest subfundusz przejmujący UNIQA Globalny Dłużny Uniwersalny, w brzmieniu obowiązującym w dniu dokonania niniejszego ogłoszenia.

Załącznik do Ogłoszenia o zamiarze połączenia UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalnej z UNIQA Globalny Dłużny Uniwersalny wydzielonych w ramach UNIQA Globalny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

STATUT

UNIQA GLOBALNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

Rozdział I POSTANOWIENIA OGÓLNE

Definicje Artykuł 1

Ileokroć w Statucie użyto określenia:

1. Agent Transferowy – należy przez to rozumieć podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.
2. Aktywa Funduszu – należy przez to rozumieć mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Na Aktywa Funduszu składają się Aktywa Subfunduszy.
3. Aktywa Subfunduszu – należy przez to rozumieć mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
- 3a. Aktywa Krótkoterminowe – należy przez to rozumieć aktywa finansowe, których Rezydualny termin zapadalności nie przekracza dwóch lat.
- 3a'. Aktywa Utrzymywane – należy przez to rozumieć:
 - 1) Instrumenty Finansowe, będące Papierami Wartościowymi stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie Instrumentami Finansowymi, które są zapisywane na rachunkach Papierów Wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza;
 - 2) Aktywa Funduszu, w tym Instrumenty Finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku Papierów Wartościowych, a które mogą być fizycznie przechowywane przez Depozytariusza;
 - 3) Instrumenty Finansowe stanowiące Aktywa Funduszu, będące zbywalnymi Papierami Wartościowymi, w tym Papierami Wartościowymi z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub tytułami uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, o ile mogą zostać zapisane na rachunku Instrumentów Finansowych, bezpośrednio lub pośrednio, w imieniu Depozytariusza, a które nie stanowią Instrumentów Finansowych, o których mowa w pkt 1).
- 3b. Aktywny Rynek – należy przez to rozumieć rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, lub zobowiązania Funduszu przypadającego na Subfundusz odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen danego składnika aktywów lub zobowiązania, o którym mowa powyżej, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
- 3c. Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap TR – należy przez to rozumieć Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Total Return, będący indeksem dużych i średnich spółek, ustalany w oparciu o dane dotyczące rynków akcji z państw zaliczanych do rynków rozwiniętych. Indeks Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap TR jest indeksem dochodowym. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: DMTR.
- 3d. Bloomberg PAB Europe DM Large & Mid Cap TR Index EUR – należy przez to rozumieć Bloomberg PAB Europe DM Large & Mid Cap Total Return Index EUR, indeks obejmujący pozostające w wolnym obrocie akcje dużych i średnich spółek z rozwiniętych rynków w Europie, zgodny z celami Porozumienia paryskiego (Ramowa konwencja Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu), dotyczącymi ograniczenia ocieplania się klimatu do poziomu 1,5° C względem stanu sprzed epoki przemysłowej. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: ERPPABTE.
- 3e. Bloomberg Multiverse Index EUR Hedged – należy przez to rozumieć Bloomberg Multiverse Index EUR Hedged, będący zdywersyfikowanym indeksem instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: LF93TREH.
- 3f. Bloomberg US Aggregate Equity TR – należy przez to rozumieć indeks Bloomberg US Aggregate Equity Total Return, ustalany

- w oparciu o dane dotyczące rynku akcji w USA. Indeks Bloomberg US Aggregate Equity TR jest indeksem dochodowym. Identyfikator indeksu w systemie informacyjnym Bloomberg: AGGET.
- 3g. Bloomberg US Agg Gov/Credit Total Return Value Unhedged USD – należy przez to rozumieć indeks Bloomberg US AGG/Gov Credit Total Return Value Unhedged USD, mierzący wyniki inwestycyjne amerykańskich obligacji (denominowanych w dolarze amerykańskim) o ratingu inwestycyjnym, obejmujący sektory skarbowe, rządowe oraz korporacyjne. Wyklucza on instrumenty zabezpieczone hipoteką.
- 3h. Bloomberg Developed Markets Quality Large & Mid Cap Total Return Index – należy przez to rozumieć indeks Bloomberg Developed Markets Quality Large & Mid Cap Total Return Index, śledzący wyniki dużych i średnich spółek z rynków rozwiniętych, uwzględniający reinwestycję dywidend.
- 3i. Bloomberg Eurozone 50 Total Return Index – należy przez to rozumieć indeks Bloomberg Eurozone 50 Total Return Index, śledzący wyniki 50 największych spółek ze strefy Euro.
4. Częściowy Zwrot – należy przez to rozumieć wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.
5. Depozytariusz – należy przez to rozumieć podmiot, z którym zawarto pisemną umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, o której to umowie mowa w art. 71 Ustawy.
6. Dystrybutor – wyznaczony przez Fundusz na podstawie odrębnej umowy podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy, inny niż Towarzystwo, prowadzący działalność w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, na podstawie właściwych przepisów prawa oraz powołanej umowy. Towarzystwo w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy działa wyłącznie jako organ Funduszu.
- 6a. Dzień Roboczy – należy przez to rozumieć każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.
7. Dzień Wyceny – należy przez to rozumieć dzień wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa przypadający na każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
8. Fundusz – należy przez to rozumieć UNIQA Globalny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
9. GPW – należy przez to rozumieć Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10. IKE – należy przez to rozumieć indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.
11. IKZE – należy przez to rozumieć indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.
- 11a. *skreślony*
12. Instrumenty Bazowe – rozumie się przez to papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.
- 12a. Instrumenty Finansowe – należy przez to rozumieć instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy o obrocie Instrumentami Finansowymi.
13. Instrumenty Pochodne – należy przez to rozumieć prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy 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.
14. Instrumenty Rynku Pieniężnego – należy przez to rozumieć papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
- 1) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni, liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub
 - 2) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - 3) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1) lub 2)
- oraz co do których istnieje popyt umożliwiający 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.
15. Inwestor – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która zamierza zostać Uczestnikiem Funduszu.
16. Jednostka Uczestnictwa – należy przez to rozumieć tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, określone w Statucie w szczególności w art. 18 ust. 11 Statutu.
17. KDPW – należy przez to rozumieć Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
18. Kluczowe Informacje – dokument zawierający kluczowe informacje, o którym mowa w rozporządzeniu 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).
19. KNF – należy przez to rozumieć Komisję Nadzoru Finansowego.
20. Konwersja – należy przez to rozumieć operację odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo i nabycia za środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, dokonywaną na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny.
21. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – należy przez to rozumieć Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
22. OECD – należy przez to rozumieć Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

23. Oszczędzający – należy przez to rozumieć Uczestnika lub Inwestora będącego osobą fizyczną, spełniającego wymagania określone w Ustawie o IKE i IKZE, gromadzącego środki na IKE lub IKZE.
24. Państwo Członkowskie – należy przez to rozumieć państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
- 24a. Papiery Wartościowe – należy przez to rozumieć papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy o obrocie, z zastrzeżeniem art. 11 Ustawy.
- 24b. *skreślony*
25. *skreślony*
- 25a. Prawny termin zapadalności – oznacza datę spłaty w całości kwoty głównej papieru wartościowego, która nie dopuszcza żadnej dowolności.
26. Program Inwestycyjny – należy przez to rozumieć wyspecjalizowany program inwestycyjny oraz program systematycznego inwestowania, w których uczestnictwo regulowane jest postanowieniami dodatkowej w stosunku do Statutu Funduszu umowy, która w szczególności będzie określać: przedmiot umowy, sposób w jaki umowa jest zawierana, czas na jaki umowa jest zawierana, kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach Programu, wysokość wpłat do Subfunduszu w ramach Programu, terminy wpłat do Subfunduszu w ramach Programu, zasady obniżania opłat manipulacyjnych z tytułu nabywania Jednostek Uczestnictwa, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa i z tytułu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o ile takie są przewidziane, zasady pobierania opłat manipulacyjnych z tytułu uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym, o ile są one przewidziane, sposób i częstotliwość wysyłania potwierdzeń transakcji, zasady rozwiązywania umowy, sposób informowania Uczestników o zmianie zasad uczestnictwa.
27. Przedstawiciel – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, pozostającą z Towarzystwem, podmiotem prowadzącym działalność maklerską lub innym podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników i Inwestorów. Przedstawiciel nie może przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.
28. Regulamin IKE, Regulamin IKZE – odpowiednio Regulamin prowadzenia IKE lub Regulamin prowadzenia IKZE, stanowiący integralną część Umowy o IKE lub Umowy o IKZE.
- 28a. Regulamin Programu Inwestycyjnego, Regulamin Programu – regulamin Programu Inwestycyjnego, stanowiący integralną część dodatkowej w stosunku do Statutu Funduszu umowy określającej zasady przystąpienia do Programu Inwestycyjnego oraz uczestnictwa w tym Programie.
29. Reinwestycja – należy przez to rozumieć ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa po ich uprzednim odkupieniu przez Fundusz na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
30. Rejestr Funduszy Inwestycyjnych – należy przez to rozumieć rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
31. Rejestr Uczestników Funduszu – należy przez to rozumieć prowadzoną przez Agenta Transferowego elektroniczną ewidencję danych Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejstry Uczestników.
- 31'. Rezydualny termin zapadalności – oznacza okres pozostały do Prawnego terminu zapadalności papieru wartościowego.
- 31a. *skreślony*
- 31b. Rozporządzenie 2016/1011 – należy przez to rozumieć rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.
- 31c. Rozporządzenie 2016/438 – należy przez to rozumieć rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy.
32. Statut – należy przez to rozumieć niniejszy Statut UNIQA Globalnego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
- 32a. *skreślony*
33. Subfundusz, Subfundusze – należy przez to rozumieć nieposiadającą osobowości prawnej wydzieloną część Funduszu, prowadzącą własną, określoną Statutem, politykę inwestycyjną lub wszystkie Subfundusze wskazane w art. 2 ust. 4 Statutu.
34. Subrejestr – należy przez to rozumieć konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące elektroniczną ewidencję danych Uczestnika, będące częścią Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu.
35. Subrejestr Uczestników – należy przez to rozumieć prowadzoną przez Agenta Transferowego, osobno dla każdego z Subfunduszy, elektroniczną ewidencję danych, dotyczącą Uczestników danego Subfunduszu.
36. Tabela Opłat – należy przez to rozumieć zestawienie opłat pobieranych z tytułu realizacji Zleceń.
37. Towarzystwo – należy przez to rozumieć UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa.
- 37a. Trwały Nośnik Informacji – należy przez to rozumieć trwałe nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41) Ustawy.
38. Uczestnik – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
39. Umowa o IKE – umowa z Oszczędzającym o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego w ramach Funduszu.
40. Umowa o IKZE – umowa z Oszczędzającym o prowadzenie Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego w ramach Funduszu.
41. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawa – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
42. Ustawa o IKE i IKZE – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego.
43. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie

instrumentami finansowymi.

44. Ustawa o Ofercie Publicznej – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

44a. Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane – należy przez to rozumieć utratę utrzymywanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 18 ust. 1 i 3 Rozporządzenia 2016/438.

45. Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

46. Wartość Aktywów Netto Funduszu (WANF) – należy przez to rozumieć Wartość Aktywów Funduszu jako sumę aktywów wszystkich Subfunduszy pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy.

47. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) – należy przez to rozumieć Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszoną o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

48. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANS/JU) – należy przez to rozumieć Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

48a. Wartość Godziwa – należy przez to rozumieć wartość, o której mowa w art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

49. WAS – należy przez to rozumieć wartość aktywów Subfunduszu.

49a. WIBOR 1Y – należy przez to rozumieć Warsaw Interbank Offer Rate, wskaźnik referencyjny stopy procentowej w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 22 Rozporządzenia 2016/1011, odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący jeden rok byłyby składane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu w innych podmiotach, spełniających kryteria uczestnika fixingu. Identyfikator w systemie informacyjnym Bloomberg: WIBR1Y Index.

50. Wpłata Początkowa – należy przez to rozumieć kwotę, którą należy wpłacić do Subfunduszu, aby stać się Uczestnikiem.

51. Wypłata – należy przez to rozumieć wypłatę w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

52. Wypłata Transferowa – należy przez to rozumieć wypłatę transferową w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, a w szczególności Konwersję Jednostek Uczestnictwa dokonywaną w przypadku, gdy zarówno odkupywane, jak i nabywane Jednostki Uczestnictwa są rejestrowane na IKE lub IKZE w Funduszu.

53. Zamiana – należy przez to rozumieć operację jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycia za środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu dokonywaną na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny.

54. Zarządzający z UE – osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

55. Zgromadzenie Uczestników – należy przez to rozumieć organ Funduszu działający na podstawie Ustawy i Statutu.

56. Zlecenie – należy przez to rozumieć oświadczenie woli dotyczące Jednostek Uczestnictwa, w szczególności takie jak zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie Konwersji, zlecenie Zamiany, udzielenie albo odwołanie pełnomocnictwa, zlecenie ustanowienia albo odwołania blokady lub zastawu na Jednostkach Uczestnictwa, zlecenie Reinwestycji, dyspozycja Zwrotu, Wypłaty Transferowej, Wypłaty, złożone zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie informacyjnym Funduszu.

57. Zwrot – należy przez to rozumieć odpowiednio zwrot lub częściowy zwrot w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

Fundusz i Subfundusze Artykuł 2

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą UNIQA Globalny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz niniejszym Statucie.

3. Fundusz może używać skróconej nazwy UNIQA Globalny FIO.

4. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:

- 1) UNIQA Globalny Akcji;
- 2) UNIQA Globalny Dłużny Uniwersalny;
- 3) ~~skreślony~~;
- 4) UNIQA Akcji Amerykańskich;
- 5) UNIQA Akcji Europejskich ESG;
- 6) UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalny;
- 7) UNIQA Akcji Rynku Złota;
- 8) UNIQA Globalny Akcji Walutowy;
- 9) UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy;
- 10) UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy;
- 11) UNIQA Cyklu Życia 2060;
- 12) UNIQA Cyklu Życia 2065.

5. ~~skreślony~~

6. Każdy z Subfunduszy może stosować inną politykę inwestycyjną.

7. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

8. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

9. Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.

10. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.

Organy i sposób reprezentacji Funduszu Artykuł 3

1. Organami Funduszu są:
 - 1) UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 51, 00-867 Warszawa, działające zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Towarzystwo może używać nazwy skróconej: „UNIQA TFI S.A.”;
 - 2) Zgromadzenie Uczestników.
2. Towarzystwo jako organ Funduszu odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnieni są, zgodnie ze statutem Towarzystwa, dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
3. Towarzystwo staje się organem Funduszu z chwilą wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników.
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

Zgromadzenie Uczestników Artykuł 3a

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;
 - 2) zmianę funduszu podstawowego;
 - 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
 - 4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;
 - 5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - 6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
2. W zakresie nieuregulowanym w Statucie tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
 3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.
 4. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi zwołujący zgromadzenie.
 5. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo:
 - 1) ogłaszając o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w Statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu, z zastrzeżeniem że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt 2) poniżej;
 - 2) zawiadamiając o Zgromadzeniu Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników;
 - 3) udostępniając zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami od dnia ogłoszenia, o którym mowa w pkt 1).
 6. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu, według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
 7. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
 8. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
 9. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
10. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
11. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.
12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
14. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

Depozytariusz Artykuł 4

1. Towarzystwo, w drodze pisemnej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego, ustanowiło mBank Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa jako depozytariusza Funduszu.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników, niezależnie od Towarzystwa.

Czas trwania Funduszu Artykuł 5

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Łączna wysokość wpłat do Funduszu Artykuł 6

1. Akcjonariusz Towarzystwa – spółka AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (obecnie UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń

na Życie S.A.) – na zasadzie wyłączności dokonała zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaty w wysokości nie niższej niż 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych w terminie 2 (dwóch) miesięcy od doręczenia zezwolenia wydanego przez KNF, a przed złożeniem wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

2. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa każdego z następujących Subfunduszy:

- 1) UNIQA Globalny Akcji;
- 2) UNIQA Globalny Dłużny Uniwersalny;
- 3) UNIQA Globalnej Makroalokacji;
- 4) UNIQA Akcji Amerykańskich;
- 5) UNIQA Akcji Europejskich ESG;
- 6) UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalny.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa w pkt 1)-6), będą prowadzone jednocześnie. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest dokonanie wpłat do Funduszu w wysokości nie niższej niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych oraz nie niższej niż 100.000,00 (sto tysięcy) złotych do każdego z Subfunduszy wymienionych w pkt 1)-6).

3. Wpłata do Funduszu zostanie dokonana na wydzielone rachunki Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.

4. W trakcie trwania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

5. Zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi w terminie dwóch miesięcy od dnia rozpoczęcia zapisów lub w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone zapisy na kwotę wynoszącą lub przekraczającą łącznie: 4.000.000 (cztery miliony) złotych - w odniesieniu do Funduszu, oraz 100.000,00 (sto tysięcy) złotych - w odniesieniu do każdego z Subfunduszy wymienionych w ust. 2 pkt 1)-6), w zależności od tego, który z powyższych terminów upłynie wcześniej.

6. Towarzystwo najpóźniej w terminie 14 dni od daty zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa przydzieli tyle Jednostek Uczestnictwa kategorii A każdego Subfunduszu, o wartości 100,00 (sto) złotych każda, ile przypada na dokonaną wpłatę na rzecz każdego z Subfunduszy, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone za okres od dnia wpłaty do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa.

7. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 6, Towarzystwo złoży do sądu rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

8. Towarzystwo jest zobowiązane do zwrotu wpłat na Jednostki Uczestnictwa wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia:

1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne lub

2) w którym decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub

3) upływu terminu, po którym wygasa zezwolenie KNF na utworzenie Funduszu.

9. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 (czternastu) dni od dnia, o którym mowa w ust. 8 pkt 1)–3) powyżej.

10. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa, jeżeli:

1) Towarzystwo nie zbiera wpłat na jednostki uczestnictwa w wysokości i terminie określonym w ust. 1, lub

2) przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Zasady tworzenia nowych Subfunduszy Artykuł 7

1. Fundusz, za zgodą KNF, może tworzyć nowe subfundusze w drodze zmiany Statutu. Wymóg ten nie dotyczy tych subfunduszy, które są przewidziane w treści Statutu zatwierdzonego przez KNF.

2. Portfel inwestycyjny nowego subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza dla tego subfunduszu.

3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu.

4. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu są Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.

5. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 6.

6. Termin rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

7. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo. Zapis, o którym mowa powyżej, jest nieodwołalny i bezwarunkowy.

8. Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty w sposób określony w ust. 9 tytułem opłacenia zapisu.

9. Wpłaty do nowego subfunduszu związane z zapisami na jednostki uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w formie przelewu na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza dla tego subfunduszu.

10. Łączna wysokość wszystkich wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu nie może być niższa niż 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa tworzonego subfunduszu łączna wysokość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostaje utworzony.

11. Opłata manipulacyjna od wpłat w trakcie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu nie będzie pobierana.

12. Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty w sposób określony w ust. 9, otrzyma potwierdzenie wpłaty w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie treści potwierdzenia na Trwałym Nośniku Informacji lub, na wniosek takiego podmiotu, w postaci papierowej.

12a. W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych podmiotu zapisującego się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu wystarczających do przesłania potwierdzenia wpłaty, o którym mowa w ust. 12, w postaci elektronicznej pozwalającej na

utrwalenie treści tego potwierdzenia na Trwałym Nośniku Informacji, potwierdzenie takie zostanie przekazane w postaci papierowej, bez konieczności złożenia odrębnego wniosku.

13. Z zastrzeżeniem zebrania wymaganej kwoty wpłat wskazanej w ust. 10, nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od daty zakończenia przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, Fundusz przydzieli jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu kategorii A1, przypadające na wniesione wpłaty powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

14. Przydział jednostek uczestnictwa nowego subfunduszu nastąpi według wartości początkowej jednostki uczestnictwa, która będzie wynosić 100,00 (sto) złotych.

15. W przypadku niezebrania wymaganej kwoty wpłat do nowego subfunduszu Fundusz niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów, zwróci wpłaty dokonane do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

Wykonywanie przez Fundusz praw z papierów wartościowych Artykuł 8

1. Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych wchodzącymi w skład portfeli inwestycyjnych Subfunduszy oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.

2. Fundusz jest zobowiązany w szczególności do: lokowania Aktywów Funduszu w interesie Uczestników i zgodnie z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Statucie, zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu i Subfunduszy poprzez działania własne oraz podmiotów świadczących usługi i współpracujących z Funduszem.

Rozdział II POSTANOWIENIA WSPÓLNE W ZAKRESIE POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZY

Artykuł 9

1. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych, określone w niniejszym rozdziale, stosuje się osobno w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.

3. Żaden z Subfunduszy nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego. Fundusz nie nabywa do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy aktywów finansowych kwalifikowanych jako Aktywa Krótkoterminowe wyłącznie w celu zapewniania zysków odpowiadających stopom rynku pieniężnego lub utrzymania wartości inwestycji.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Funduszu i Subfunduszy Artykuł 10

1. Jeżeli postanowienia Części II Statutu nie stanowią inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz art. 14 Statutu, może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 11 Statutu;

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, pod warunkiem że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie tego rodzaju lokat;

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także – na podstawie zgody KNF – w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy;

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1), lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a)–c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000,00 (dziesięć milionów) EUR,

- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
- należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

- zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tirecie trzeciej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności, pod warunkiem że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie tego rodzaju lokat;

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w art. 93 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

3. KNF może udzielić zgody na lokowanie aktywów Subfunduszy w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać następujące kryteria:

1) potencjalna strata Funduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;

2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Fundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika;

3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:

a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2),

b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5);

4) informacje na ich temat są dostępne:

a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2),

b) Funduszowi, w sposób regularny i dokładny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5);

5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną danego Subfunduszu;

6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu.

5. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1), uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 4 pkt 2).

6. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 4 oraz następujące kryteria:

1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:

a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,

b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;

2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:

a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,

b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.

7. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 6 pkt 2).

8. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 4. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w ust. 1.

9. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 2) i 4), o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o Wartość Godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

10. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, przyjmuje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1), spełniają kryteria, o których mowa w art. 1 ust. 14, oraz kryteria, o których mowa w ust. 1.

11. Uznaje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego lub ich emitent spełniają kryterium podlegania regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności, o którym mowa w ust. 1 pkt 4), w przypadku gdy:

1) instrumenty te są zbywalne bez ograniczeń;

2) są dostępne odpowiednie informacje na ich temat, w tym informacje umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty.

12. Za odpowiednie informacje, o których mowa w ust. 11 pkt 2), uznaje się:

1) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. c) i d), oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego albo przez organizację międzynarodową, a które nie są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Państwo Członkowskie albo

w przypadku państwa federalnego będącego Państwem Członkowskim – przez jednego z członków federacji:

a) informacje o emisji lub programie emisji, a także o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją instrumentu rynku pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz które są sprawdzane przez wyspecjalizowany i niezależny od emitenta podmiot, oraz

b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji;

2) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. b):

a) informacje o emisji lub programie emisji lub o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz

b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji lub inne dane umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty;

3) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. a), z wyjątkiem instrumentów emitowanych przez Narodowy Bank Polski, bank centralny Państwa Członkowskiego albo przez Europejski Bank Centralny oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 1 – informacje o emisji lub programie emisji lub informacje o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego.

13. Za podmiot, o którym mowa w ust. 1 pkt 4) lit. b), podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, uznaje się podmiot, który:

1) ma swoją siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Szwajcarii, Japonii, Kanadzie albo w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub

2) posiada rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, lub

3) na podstawie szczegółowej analizy można wykazać, że reguły ostrożności stosowane w odniesieniu do tego podmiotu są co najmniej tak rygorystyczne, jak ustanowione przez prawo wspólnotowe.

14. Przez mechanizm przekształcania długu w papiery wartościowe, o którym mowa w ust. 1 pkt 4) lit. d) tiret czwarte, rozumie się ustanowione celem realizacji operacji przekształcenia długu w papiery wartościowe spółki fundusze powiernicze lub inne instytucje wspólnego inwestowania.

15. Przez bankowe narzędzia zapewnienia płynności, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. d) tiret czwarte, rozumie się czynności bankowe świadczone przez bank krajowy, instytucję kredytową albo bank zagraniczny spełniający kryteria, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. b).

16. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać:

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

1a) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, mające 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 KNF z tym organem,

c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określona 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 portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

Rynki zorganizowane, na których Fundusz może lokować aktywa Subfunduszy Artykuł 11

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na rynkach regulowanych i zorganizowanych w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:

- 1) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange;
- 2) Kanada: Canadian Securities Exchange, Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange;
- 3) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): BX Swiss, SIX Swiss Exchange;
- 4) Królestwo Norwegii (Norwegia): Oslo Børs;
- 5) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Mexicana de Valores (Mexican Stock Exchange);
- 6) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange;
- 7) Państwo Izrael (Izrael): Tel-Aviv Stock Exchange;
- 8) Republika Chile (Chile): Bolsa Electrónica de Chile;
- 9) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange;
- 10) Republika Turcji (Turcja): Borsa İstanbul;
- 11) Stany Zjednoczone Ameryki (USA): Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Stock Market, New York Stock Exchange, NYSE American;
- 11a) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy od

dnia następującego po dniu, w którym upłynie 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;

12) Związek Australijski (Australia): National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange.

2. Ilekroć w Części II Statutu jest mowa o lokowaniu Aktywów danego Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego w określonym państwie, należy przez to rozumieć dokonywanie lokat w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu lub oferty publicznej na rynku lub rynkach zorganizowanych wskazanych przy tym państwie w ust. 1.

3. Fundusz może lokować Aktywa każdego z Subfunduszy na wszystkich rynkach zorganizowanych wskazanych w ust. 1, bez względu na to czy państwa siedziby tych rynków zostały wyszczególnione w zasadach polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu, określonych w Części II Statutu.

4. Szczegółowe kryteria doboru lokat zostały wskazane w Części II Statutu.

Instrumenty pochodne Artykuł 12

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanych odpowiednio w art. 11 ust. 1 Statutu.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie;

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela 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 Funduszu przypadających na Subfundusz;

3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

2a. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD, wskazanym w art. 11 ust. 1 Statutu, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej;

2) instrumenty te podlegają codziennie, w każdym Dniu Roboczym, możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej Wartości Godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana;

4) zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu;

5) bazę instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 5, a przy wyborze tych instrumentów Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami:

1) płynności;

2) ograniczenia kosztów transakcyjnych;

3) ograniczenia ryzyka kursowego;

4) ograniczenia ryzyka kontrahenta;

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają również zastosowanie te same kryteria doboru lokat, jakie byłyby zastosowane do oceny Instrumentu Bazowego, oraz następujące dodatkowe kryteria takie jak: płynność Instrumentów Pochodnych, ich cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celami inwestycyjnymi Subfunduszu.

4. Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywaną w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu. Specyficzne dla każdego Subfunduszu warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.

5. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe na akcje;

2) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;

3) kontrakty terminowe na obligacje;

- 4) kontrakty terminowe na kurs waluty;
 - 5) opcje na akcje;
 - 6) opcje na indeksy giełdowe;
 - 7) opcje na kurs waluty;
 - 8) opcje na stopę procentową;
 - 9) warranty opcyjne;
 - 10) transakcje swap na stopę procentową;
 - 11) transakcje forward na kurs waluty;
 - 12) transakcje swap na kurs waluty;
 - 13) transakcje FRA (forward rate agreement).
6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 14 Statutu, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
7. Przepisu ust. 6 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
8. Udział kontraktów terminowych w aktywach liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika, kursu kontraktu terminowego oraz liczby kontraktów.
9. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 10 ust. 4, a wbudowany Instrument Pochodny:
- 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
10. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 10 ust. 9–15, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 9.
11. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych określonych dla Subfunduszy w Części II Statutu.
13. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą pełnić funkcje dwójakiego rodzaju:
- 1) służyć jako zabezpieczenie przed ryzykiem utraty wartości Instrumentu Bazowego, a zatem przed:
 - a) zmianą kursów lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub rozważanych jako przyszłe inwestycje,
 - b) zmianą kursów walut, w których określana jest wartość lokat Subfunduszu,
 - c) zmianą wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne aktywa utrzymywane na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz.
 - 2) służyć do sprawnego zarządzania portfelem; wykorzystanie Instrumentów Pochodnych do sprawnego zarządzania portfelem może odbywać się w przypadku, gdy:
 - a) Instrument Pochodny jest bardziej płynny niż Instrument Bazowy,
 - b) koszty transakcyjne są niższe w przypadku Instrumentu Pochodnego.
14. Specyficzne dla każdego Subfunduszu kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
15. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszy transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłączenie na warunkach i w zakresie określonych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie przepisów Ustawy. W szczególności w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych powołanymi wyżej przepisami wykonawczymi.

Kryteria doboru instrumentów finansowych do portfeli Subfunduszy Artykuł 13

1. Środki Funduszu lokowane są zgodnie z polityką inwestycyjną poszczególnych Subfunduszy w instrumenty finansowe dopuszczone do inwestowania przy zachowaniu limitów inwestycyjnych, określonych szczegółowo w Części II Statutu Funduszu lub wynikających z obowiązujących przepisów prawa.
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 założonej płynności.
3. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. W sytuacji gdy Statut posługuje się pojęciem obligacji korporacyjnych, rozumie się przez to obligacje emitowane przez podmioty, o których mowa w art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.
4. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są: określenie perspektywicznych rodzajów działalności i branż, efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji,

ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, rozmiar spółki, udział spółki w indeksach rynkowych, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości.

5. W celu zapewnienia założonej płynności, środki Subfunduszy są utrzymywane na rachunkach bankowych, w bankach o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

6. Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w lokaty denominowane w walutach obcych, w części ograniczonej limitem szczegółowo określonym w polityce inwestycyjnej Subfunduszu.

7. Fundusz zawiera w odniesieniu do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

8. Lokaty Funduszu na rachunek Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, dostępność oraz koszty realizacji transakcji.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Funduszu i Subfunduszy Artykuł 14

1. Zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

2. Szczegółowe zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne dla Subfunduszy zostały określone osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.

Dopuszczalna wysokość pożyczek i kredytów udzielanych i zaciąganych przez Fundusz Artykuł 15

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:

1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub

2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzonego przez:

a) KDPW,

b) spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,

c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

2. Pożyczką, o której mowa w ust. 1, może zostać udzielona pod warunkiem, że:

1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;

2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;

3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;

4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemające być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:

a) art. 50 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w przypadku KDPW,

b) art. 48 ust. 15 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w przypadku spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,

c) art. 68d ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% (trzydzieści procent) WANS.

4. 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. 96 ust. 1 i 3, art. 97 ust. 1, art. 98 ust. 2–4, art. 99 lub art. 100 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

5. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Umowy z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo Artykuł 16

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Dochody Funduszu i Subfunduszy Artykuł 17

1. Dochody osiągnięte z dokonywanych inwestycji Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Aktywów Subfunduszy oraz wartość Jednostek Uczestnictwa.

2. Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dochodów Uczestnikom.

3. (skreślony)
4. (skreślony)

Rozdział III JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Cechy Jednostki Uczestnictwa Artykuł 18

1. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
2. Jednostki Uczestnictwa są podzielne.
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.
5. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
6. Jednostki Uczestnictwa, w tym nabyte w ramach IKE lub IKZE, mogą być przedmiotem zastawu.
7. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Subrejestrze, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
8. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z ustawą z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
9. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE lub IKZE jest traktowane jako Zwrot i powoduje, że pozostałe Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE są przekazywane Oszczędzającemu w formie Zwrotu.

10. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.
11. Fundusz zbywa następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności wysokością opłat za zarządzanie, opłat manipulacyjnych, sposobem ich zbywania oraz wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszu, określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, jak również wprowadzeniem przez Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danej kategorii jednostek uczestnictwa:

1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które:

- a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń,
- b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- bb) podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- c) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
- d) zbywane i odkupywane są w złotych, wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

1a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, które:

- a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, z zastrzeżeniem lit. e,
- b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
- d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- e) we wszystkich Subfunduszach zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz, przy czym:

i. w przypadku Jednostek Uczestnictwa UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy dopuszcza się również przeliczenie w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazywanych w euro odpowiednio w związku z nabywaniem lub odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa tych Subfunduszy. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest odpowiednio w dniu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski,

ii. w przypadku Jednostek Uczestnictwa UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy dopuszcza się również przeliczenie w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazywanych w HUF (forint węgierski) odpowiednio w związku z nabywaniem lub odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest odpowiednio w dniu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla HUF (forint węgierski) przez Narodowy Bank Polski;

1b) Jednostki Uczestnictwa kategorii C:

- a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń,
- b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
- d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- e) zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz, przy czym w przypadku Jednostek Uczestnictwa UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy dopuszcza się również przeliczenie w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazywanych w HUF (forint węgierski) odpowiednio w związku z nabywaniem lub odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, dokonywane jest odpowiednio w dniu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla HUF (forint węgierski) przez Narodowy Bank Polski.

2) Jednostki Uczestnictwa kategorii D, które:

- a) zbywane są na rzecz Uczestników są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Programu Inwestycyjnego;
- b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,

- c) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- d) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
- e) zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz;
- 3) Jednostki Uczestnictwa kategorii E, które:
 - a) zbywane są wyłącznie w ramach IKE lub IKZE we wszystkich Subfunduszach,
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
 - d) podlegają obowiązkowi minimalnej oraz kolejnej wpłaty w wysokości określonej odpowiednio w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE, z tym że wskazana tam wartość wpłaty nie może być niższa niż określona osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - e) zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz;
- 3a) Jednostki Uczestnictwa kategorii E1, które:
 - a) zbywane są wyłącznie w ramach IKE lub IKZE we wszystkich Subfunduszach,
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - c) podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - d) podlegają obowiązkowi minimalnej oraz kolejnej wpłaty w wysokości określonej odpowiednio w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE, z tym że wskazana tam wartość wpłaty nie może być niższa niż określona osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - e) zbywane i odkupywane są w złotych, wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- 4) Jednostki Uczestnictwa kategorii F, które:
 - a) zbywane są wyłącznie w ramach Programów Inwestycyjnych we wszystkich Subfunduszach;
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
 - c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej;
 - d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu
 - e) zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz;
- 4a) Jednostki Uczestnictwa kategorii V, które:
 - a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń,
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - c) podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - e) zbywane i odkupywane są w złotych, wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- 5) Jednostki Uczestnictwa kategorii Z, które:
 - a) zbywane są na rzecz Uczestników będących instytucjami finansowymi prowadzącymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, we wszystkich Subfunduszach;
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
 - c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej;
 - d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w następującej wysokości: Wpłata Początkowa oraz każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych;
 - e) zbywane i odkupywane są w złotych, wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 11a. Jednostkami Uczestnictwa zbywanymi bezpośrednio przez Fundusz są Jednostki Uczestnictwa kategorii: A1, C, D, E oraz F. W przypadku wskazanych kategorii Jednostek Uczestnictwa Dystrybutor nie pośredniczy w otwarciu Subrejestrów lub nabyciu tych Jednostek Uczestnictwa. Jako Jednostki Uczestnictwa zbywane bezpośrednio przez Fundusz kwalifikuje się również Jednostki Uczestnictwa wskazanych kategorii nabywane bez składania odrębnego zlecenia nabycia, wyłącznie na podstawie wpłaty środków pieniężnych na te jednostki, na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu, w formie wpłaty bezpośredniej.
- 11b. Jednostki Uczestnictwa kategorii: A, E1, V oraz Z zbywane są za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Dystrybutorów. W przypadku wskazanych kategorii Jednostek Uczestnictwa Dystrybutor pośredniczy w otwarciu Subrejestrów lub nabyciu tych Jednostek Uczestnictwa. Jako Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Dystrybutorów kwalifikuje się również Jednostki Uczestnictwa wskazanych kategorii nabywane bez składania odrębnego zlecenia nabycia, wyłącznie na podstawie wpłaty środków pieniężnych na te jednostki, na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu, w formie wpłaty bezpośredniej.
- 11c. W dniu 13 maja 2020 r. w przypadku Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu kategorii A zapisanych według stanu na ten dzień w Subrejestrach, przypisanych do Towarzystwa w zakresie wskazania Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa, dokonano zmiany kategorii na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 tego samego Subfunduszu, przy zachowaniu dotychczasowych numerów wspomnianych Subrejestrów oraz ciągłości WANS i WANS/JU ustalonej dotychczas dla tych Jednostek Uczestnictwa jako Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
- 12. Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.
- 13. Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE lub IKZE są ewidencjonowane na odrębnym Subrejestrze.
- 14. Jednostki Uczestnictwa nabywane przez Uczestnika w ramach Programów Inwestycyjnych mogą być ewidencjonowane na odrębnym Subrejestrze. Towarzystwo w szczególności może uzależnić możliwość posiadania przez Uczestnika więcej niż jednego Subrejestrów od wartości Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu lub wysokości dokonywanej wpłaty na nabycie

Jednostek Uczestnictwa, w tym również w wyniku Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa.

15. Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze, w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Podział Jednostki Uczestnictwa Artykuł 19

1. Fundusz zastrzega sobie możliwość dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
2. Podział ten dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez określoną liczbę na równe części tak, aby całkowita wartość posiadanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po podziale była równa wartości Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przed podziałem.
3. Decyzja o podziale Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostanie opublikowana w dzienniku, o którym mowa w art. 37 ust. 2 Statutu, co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed podziałem.
4. W ciągu 5 (pięciu) dni od dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Fundusz wystawi Uczestnikom potwierdzenia dotyczące liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez nich po podziale.

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Artykuł 20

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.
2. Zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia dokonania wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa na rachunek Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia nabycia lub jego niezłożenia przez Uczestnika, jeżeli Jednostki Uczestnictwa nie są nabywane na podstawie wpłaty bezpośredniej na rachunek Funduszu. Zlecenia nabycia otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach nabycia oraz o wpłynięciu środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu.
3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia. Zlecenia odkupienia otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach.
4. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5-7a, środki uzyskane w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Fundusz przekazuje w złotych na rachunek bankowy Uczestnika.
5. Fundusz może przekazać środki uzyskane w wyniku odkupienia na rachunek bankowy Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora, pod warunkiem że dany Dystrybutor, zgodnie z obowiązującym prawem, jest uprawniony do przyjmowania wpłat i przekazywania wypłat, Uczestnik w umowie z Dystrybutorem wyrazi taką wolę, a Dystrybutor w porozumieniu z Funduszem udostępni taką możliwość.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa składane jest przez pełnomocnika, o którym mowa w art. 27 Statutu, środki uzyskane w wyniku odkupienia Fundusz przekazuje wyłącznie na rachunek bankowy Uczestnika, z zastrzeżeniem ust. 5.
7. Wpłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia.
7a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro, środki uzyskane w złotych w wyniku realizacji zlecenia odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa Fundusz przekazuje na rachunek bankowy Uczestnika po przeliczeniu tej kwoty na walutę euro. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.
7b. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 lub kategorii C UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w HUF (forint węgierski), środki uzyskane w złotych w wyniku realizacji zlecenia odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa Fundusz przekazuje na rachunek bankowy Uczestnika po przeliczeniu tej kwoty na walutę HUF (forint węgierski). Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla HUF (forint węgierski) przez Narodowy Bank Polski.
8. Fundusz nie przewiduje wypłaty dochodów Funduszu w sposób inny niż poprzez odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
9. Szczegółowe zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny Funduszu.

Cena Jednostki Uczestnictwa i opłaty Artykuł 21

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-4, Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 oraz V pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E, F oraz Z nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
4. Opłaty manipulacyjne pobierane są ze środków pieniężnych wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
5. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością

wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

6. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a wysokością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy). W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z wyższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa niż w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu z niższą opłatą manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

7. Towarzystwo może okresowo zmniejszyć lub zwolnić z obowiązku ponoszenia opłaty manipulacyjnej w stosunku do Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku, lub wszystkich Subfunduszy, w szczególności:

1) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;

2) w stosunku do określonych grup nabywców, w tym do:

a) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariusza Towarzystwa,

b) określonych grup Uczestników lub Inwestorów, w tym w ramach Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE – na wniosek Uczestnika lub Inwestora, lub za zgodą Towarzystwa, lub na warunkach określonych w odpowiednich umowach lub regulaminach, wobec Uczestników lub Inwestorów, którzy zawarli z Towarzystwem umowę o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, lub będących uczestnikami również innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, lub akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa, a także klientów akcjonariuszy Towarzystwa lub podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa lub klientów Dystrybutorów.

3) w stosunku do Uczestników lub Inwestorów dokonujących jednorazowej wpłaty na nabycie znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy;

4) w stosunku do Uczestników, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;

5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, Dystrybutora lub Przedstawiciela, za zgodą Towarzystwa.

8. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1, lub przekazana za pośrednictwem poczty, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

9. Zarząd Towarzystwa może przyznać Uczestnikowi dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w ust. 10-13 i ust. 16 („Premia Inwestycyjna”). Na potrzeby ustalania, czy Uczestnik spełnia warunki dla przyznania Premii Inwestycyjnej oraz obliczania jej wysokości nie uwzględnia się Jednostek Uczestnictwa kategorii C. Odniesienia do terminu „Jednostki Uczestnictwa” w ramach ust. 10 – 13 bez wskazania kategorii tych jednostek należy odnosić do posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

10. Warunkiem przyznania przez Towarzystwo Premii Inwestycyjnej jest:

a) zawarcie przez Uczestnika umowy o Premię Inwestycyjną bezpośrednio z Towarzystwem oraz - o ile umowa ta nie stanowi inaczej - dokonywanie przez Uczestnika Funduszu wyłącznie wpłat bezpośrednich na rachunek Funduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora, oraz

b) posiadanie przez Uczestnika w danym okresie rozliczeniowym Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy lub jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii C, jeżeli przypadająca na te jednostki średnia WANS lub średnia wartość aktywów netto funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo była nie niższa niż 500.000,00 (pięset tysięcy) złotych, z zastrzeżeniem postanowień ust. 10a-10c. W umowie, o której mowa w lit. a) Strony mogą postanowić, że wartość o której mowa w zdaniu poprzednim będzie wyższa niż 500.000,00 (pięset tysięcy) złotych. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika do otrzymania Premii Inwestycyjnej. Długość okresu rozliczeniowego określona jest w umowie, o której mowa w lit. a), i może być ustanowiona jako okres: miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny, z tym zastrzeżeniem że pierwszy lub ostatni okres rozliczeniowy obowiązywania umowy może ulec zmianie w zależności od postanowień umowy, odpowiednio, skróceniu lub wydłużeniu ze względu na datę zawarcia lub rozwiązania umowy.

10a. W odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą w ramach Programów Inwestycyjnych Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy, lub jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, jeżeli Regulamin Programu Inwestycyjnego przewiduje możliwość wypłaty Premii Inwestycyjnej w postaci zwrotu ze środków Towarzystwa części opłaty za zarządzanie danym Subfunduszem lub innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, w takim przypadku Regulamin Programu Inwestycyjnego powinien określać zasady oraz warunki naliczania i wypłaty Premii Inwestycyjnej, z zastrzeżeniem że wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy, lub jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w ustalonym okresie rozliczeniowym, zaewidencjonowanych w ramach danego Programu, która uprawnia jego Uczestnika do otrzymania Premii Inwestycyjnej może zostać określona w ramach Regulaminu Programu Inwestycyjnego jako kwota niższa niż wskazana w ust. 10 lit. b).

10b. W odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy, lub jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, reprezentowanych w zakresie takiego nabycia przez podmiot uprawniony na podstawie właściwych przepisów do prowadzenia działalności w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w ramach umowy, o której mowa w ust. 10 lit. a) strony tej umowy mogą obniżyć kwotę wskazaną w ust. 10 lit. b), na potrzeby określenia kwoty, która uprawnia Uczestnika do otrzymania Premii Inwestycyjnej.

10c. Na potrzeby ustalania średniej WANS lub średniej wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo przypadającej na jednostki uczestnictwa posiadane przez Uczestnika, o których mowa odpowiednio w ust. 10 lit. b), ust. 10a lub ust. 10b nie uwzględnia się środków zgromadzonych w UNIQA Emerytura SFIO, będącym funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.

11. Wysokość Premii Inwestycyjnej 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.

12. Wysokość Premii Inwestycyjnej zależeć będzie od średniej WANS przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w okresie rozliczeniowym oraz od długości okresu rozliczeniowego.

13. Z zastrzeżeniem kolejnego zdania, wypłata Premii Inwestycyjnej dokonywana jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny po dniu dokonania wpłaty na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu kwoty odpowiadającej wartości należnego Uczestnikowi świadczenia, tytułem nabycia na jego rzecz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika, w umowie o której mowa w ust. 10 lit. a). W przypadku, gdy zgodnie z przepisami prawa z wypłatą Premii Inwestycyjnej na rzecz Uczestnika wiązać się będzie obowiązek pobrania podatku dochodowego od osób fizycznych lub podatku dochodowego od osób prawnych, Premia Inwestycyjna zostanie pomniejszona o wartość należnego podatku.

14. *skreślony*

15. *skreślony*

16. Szczegółowe zasady obliczania, wysokość i sposoby wypłaty Premii Inwestycyjnej każdorazowo określa umowa, o której mowa w ust. 10 lit a).

17. Uczestnik ma prawo dokonać ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii po ich uprzednim odkupieniu (Reinwestycja), które może być dokonane do wysokości kwoty wypłaconej z tytułu uprzedniego odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, w ciągu 90 (dziewięćdziesięciu) dni od umorzenia. Prawo to przysługuje Uczestnikowi raz w roku kalendarzowym.

18. Prawo do Reinwestycji nie przysługuje w przypadku Konwersji lub Zamiany.

19. Uczestnik może żądać Reinwestycji poprzez:

- 1) złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia Reinwestycji i dokonanie wpłaty na rachunek Funduszu;
- 2) dokonanie wpłaty bezpośredniej na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem że w takim przypadku Uczestnik jest zobowiązany wskazać rodzaj zlecenia – Reinwestycja oraz numer Subrejestr, na który ma nastąpić ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa.

20. Fundusz dokonuje Reinwestycji każdego Dnia Wyceny.

21. Reinwestycji można dokonać wyłącznie w Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii co Jednostki Uczestnictwa uprzednio odkupione przez Fundusz.

22. Reinwestycja, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, następuje po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej następnego Dnia Wyceny przypadającego po dniu, w którym zlecenie Reinwestycji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.

23. Dokonanie Reinwestycji nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia zlecenia Reinwestycji i dokonania wpłaty na rachunek Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Reinwestycji.

24. Za realizację zlecenia Reinwestycji Uczestnik nie ponosi opłaty manipulacyjnej.

25. Jeżeli zlecenie Reinwestycji opiewa na kwotę większą niż kwota wypłacona z tytułu uprzedniego odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Reinwestycja następuje do wysokości wypłaconej kwoty z tego tytułu.

26. Minimalna wartość zlecenia Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,00 (sto) złotych, a w przypadku:

1) Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – co najmniej 500 (pięćset) euro,

1a) Jednostek Uczestnictwa kategorii A UNIQA Globalny Akcji Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – co najmniej 100 (sto) euro,

2) Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 lub kategorii C UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w HUF (forint węgierski) – co najmniej 200.000,00 (dwieście tysięcy) HUF.

27. Zarząd Towarzystwa może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość zlecenia Reinwestycji, o której mowa w ust. 23, w stosunku do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych. O zwiększeniu lub zmniejszeniu minimalnych wartości opisanych w zdaniu pierwszym Zarząd Towarzystwa informuje na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu.

28. Minimalną wartość zlecenia Reinwestycji w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych określają zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym.

29. *skreślony*

Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Artykuł 22

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy.

3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 (dwóch) tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, albo

2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:

1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy;

2) w okresie nieprzekraczającym 6 (sześciu) miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu

wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w ratach.

5. ~~skreślony~~

6. ~~skreślony~~

7. ~~skreślony~~

8. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Funduszu, a w przypadku dokonania takiej wpłaty, będzie ona zwracana.

9. Postanowienia ust. 3 i ust. 4 stosuje się osobno w odniesieniu do każdego z Subfunduszy.

Artykuł 23

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy uczestnictwa w Funduszu. Umowa uczestnictwa w Funduszu zostaje zawarta w wyniku złożenia prawidłowego pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonania Wpłaty Początkowej.

2. W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu.

3. Inwestor staje się Uczestnikiem w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu (Konwersja) oraz wysokość opłat z tym związanych Artykuł 23a

1. Fundusz dokonuje Konwersji każdego Dnia Wyceny.

2. Uczestnik może żądać Konwersji poprzez złożenie zlecenia Konwersji:

1) bezpośrednio Funduszowi – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E lub F;

2) za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Dystrybutorów – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1, V lub Z;

w tym przy udziale Przedstawiciela, a po zawarciu odrębnej umowy dotyczącej składania zleceń za pomocą telefonu lub w postaci elektronicznej, także przy użyciu telefonu lub w postaci elektronicznej, na zasadach określonych w takiej umowie, o ile dany podmiot przyjmujący zlecenia umożliwia składanie ich w ten sposób.

3. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać Konwersji do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego funduszu tej samej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE mogą podlegać Konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE prowadzonego przez inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo.

3a. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy lub UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy, nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro, na jednostki uczestnictwa kategorii A1 innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz docelowy) może zostać zrealizowana wyłącznie wtedy, gdy statut funduszu docelowego dopuszcza przeliczenie w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazywanych w euro w związku z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 takiego funduszu.

3b. Konwersja jednostek uczestnictwa kategorii A1 innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy lub UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy, nabywane po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro, może zostać zrealizowana wyłącznie wtedy, gdy statut funduszu źródłowego przewiduje, że środki pieniężne uzyskane w złotych w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa kategorii A1 funduszu źródłowego w ramach realizacji zlecenia Konwersji zostaną przeliczone na walutę euro.

3c. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 lub kategorii C UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy, nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w HUF (forint węgierski), na jednostki uczestnictwa kategorii A1 lub odpowiednio kategorii C innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz docelowy) może zostać zrealizowana wyłącznie wtedy, gdy statut funduszu docelowego dopuszcza przeliczenie w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazywanych w HUF (forint węgierski) w związku z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 lub odpowiednio kategorii C takiego funduszu.

3d. Konwersja jednostek uczestnictwa kategorii A1 lub kategorii C innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 lub odpowiednio kategorii C UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy, nabywane po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w HUF (forint węgierski), może zostać zrealizowana wyłącznie wtedy, gdy statut funduszu źródłowego przewiduje, że środki pieniężne uzyskane w złotych w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa kategorii A1 lub odpowiednio kategorii C funduszu źródłowego w ramach realizacji zlecenia Konwersji zostaną przeliczone na walutę HUF (forint węgierski).

3e. Z zastrzeżeniem ust. 3-3d, Konwersja Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE możliwa jest na zasadach określonych w art. 31 Statutu oraz w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE.

3f. Z zastrzeżeniem ust. 3-3d, Konwersja Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach Programów Inwestycyjnych możliwa jest na zasadach określonych w Regulaminie Programu Inwestycyjnego.

4. Zlecenia Konwersji otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny przypadającego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach, przy czym nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego w wyniku Konwersji następuje po odkupieniu jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz źródłowy) oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek Funduszu, związany z Subfunduszem docelowym dla Zlecenia Konwersji.

5. Dokonanie Konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia zlecenia Konwersji, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Konwersji.

6. Zlecenie Konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo może dotyczyć:

1) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i nabycia za otrzymane w ten sposób

środki pieniężne, które nie są pomniejszane o podatek dochodowy od osób fizycznych z tytułu uczestnictwa w funduszach kapitałowych, chyba że z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem tego podatku, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy), przy czym nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego w wyniku Konwersji następuje po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek funduszu docelowego;

2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której otrzymana zostanie określona w zleceniu Konwersji kwota środków pieniężnych, która nie jest pomniejszana o podatek dochodowy od osób fizycznych z tytułu uczestnictwa w funduszach kapitałowych, chyba że z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem tego podatku, i nabycia za otrzymane w ten sposób środki jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy), przy czym nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego w wyniku Konwersji następuje po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek funduszu docelowego.

7. Jeżeli zlecenie opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze, Konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

8. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w Subrejestrze źródłowym spadłaby poniżej 100,00 (stu) złotych, a w przypadku:

1) Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – poniżej 500 (pięćset) euro, 1a) Jednostek Uczestnictwa kategorii A UNIQA Globalny Akcji Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – poniżej 100 (sto) euro,

2) Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 lub kategorii C UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w HUF (forint węgierski) – poniżej 200.000,00 (dwieście tysięcy) HUF, zlecenie Konwersji rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze źródłowym.

9. Minimalna wartość zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,00 (sto) złotych, a w przypadku:

1) Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – co najmniej 500 (pięćset) euro,

1a) Jednostek Uczestnictwa kategorii A UNIQA Globalny Akcji Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – co najmniej 100 (sto) euro,

2) Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 lub kategorii C UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w HUF (forint węgierski) – co najmniej 200.000,00 (dwieście tysięcy) HUF.

9a. Kwota wyrażona w euro, odpowiednio w ust. 8 pkt 1)-1a) lub ust. 9 pkt 1)-1a), podlega przeliczeniu na równowartość w złotych w dniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach realizacji zlecenia Konwersji, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów odpowiednio UNIQA Globalny Akcji Walutowy lub UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

9b. Kwota wyrażona w HUF (forint węgierski), odpowiednio w ust. 8 pkt 2) lub ust. 9 pkt 2), podlega przeliczeniu na równowartość w złotych w dniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach realizacji zlecenia Konwersji, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy średniego kursu wyliczonego dla waluty HUF (forint węgierski) przez Narodowy Bank Polski.

10. *skreślony*

11. Minimalną wartość zlecenia Konwersji, o której mowa w ust. 9 lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w ust. 8 w odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, może określić Regulamin IKE lub Regulamin IKZE.

12. Minimalną wartość zlecenia Konwersji, o której mowa w ust. 9 lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w ust. 8 w odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, może określić Regulamin Programu Inwestycyjnego.

13. Przy realizacji zlecenia Konwersji pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w danym Subfunduszu Funduszu a wysokością opłaty manipulacyjnej w subfunduszu funduszu docelowego. W przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Konwersji, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną, Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

14. Zamknięcie Subrejestru następuje po upływie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dokonania Konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze. Termin ten może zostać skrócony przez Fundusz w ramach Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Zamiana) oraz wysokość opłat z tym związanych Artykuł 23b

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.

2. Uczestnik może żądać Zamiany Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie zlecenia Zamiany:

1) bezpośrednio Funduszowi – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, C, D, E lub F;

2) za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Dystrybutorów – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1, V lub Z;

w tym przy udziale Przedstawiciela, a po zawarciu odrębnej umowy dotyczącej składania zleceń za pomocą telefonu lub w postaci elektronicznej, także przy użyciu telefonu lub w postaci elektronicznej, na zasadach określonych w takiej umowie, o ile dany podmiot przyjmujący zlecenia umożliwia składanie ich w ten sposób.

3. Fundusz dokonuje Zamiany Jednostek Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.

4. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać Zamianie do innego Subfunduszu wydzielonego w Funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE mogą podlegać Zamianie wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii

zaewidencjonowane w ramach Programu Inwestycyjnego, IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz wydzielony w Funduszu.

5. ~~skreślony~~

6. ~~skreślony~~

7. Z zastrzeżeniem ust. 4, Zamiana Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE możliwa jest na zasadach określonych w art. 31 Statutu oraz w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE.

7a. Z zastrzeżeniem ust. 4, Zamiana Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach Programów Inwestycyjnych możliwa jest na zasadach określonych w Regulaminie Programu Inwestycyjnego.

8. Zlecenia Zamiany otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla następnego Dnia Wyceny przypadającego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach, przy czym nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego dla zlecenia Zamiany następuje po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego dla tego zlecenia oraz po wypłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek Funduszu, związany z Subfunduszem docelowym dla zlecenia Zamiany.

8a. Zamiana Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub A1 danego Subfunduszu nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro na Jednostki Uczestnictwa odpowiednio kategorii A lub A1 innego Subfunduszu może nastąpić wyłącznie jeśli środki pieniężne przekazywane w związku z nabywaniem lub odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz Subfunduszu docelowego przekazywane są w walucie euro.

8b. W przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub A1 danego Subfunduszu nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa odpowiednio kategorii A lub A1 innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy), środki pieniężne uzyskane w złotych w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub A1 Subfunduszu źródłowego w ramach realizacji zlecenia Zamiany zostaną przeliczone na walutę euro. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

8c. W przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub A1 danego Subfunduszu nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa odpowiednio kategorii A lub A1 innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy), środki pieniężne przekazane w euro w ramach realizacji zlecenia Zamiany na rachunek Funduszu związany z Subfunduszem docelowym na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przeliczane są na walutę polską, celem ustalenia kwoty wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa w złotych. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu docelowego średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

8d. Zamiana Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 lub kategorii C danego Subfunduszu nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w HUF (forint węgierski) na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 lub odpowiednio kategorii C innego Subfunduszu może nastąpić wyłącznie, jeśli środki pieniężne przekazywane w związku z nabywaniem lub odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz Subfunduszu docelowego przekazywane są w walucie HUF (forint węgierski).

8e. W przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 lub kategorii C danego Subfunduszu nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w HUF (forint węgierski) (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 lub odpowiednio kategorii C innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy), środki pieniężne uzyskane w złotych w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 lub odpowiednio kategorii C Subfunduszu źródłowego w ramach realizacji zlecenia Zamiany zostaną przeliczone na walutę HUF (forint węgierski). Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla waluty HUF (forint węgierski) przez Narodowy Bank Polski.

8f. W przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 lub kategorii C danego Subfunduszu nabytych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w HUF (forint węgierski) (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 lub odpowiednio kategorii C innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy), środki pieniężne przekazane w HUF (forint węgierski) w ramach realizacji zlecenia Zamiany na rachunek Funduszu związany z Subfunduszem docelowym na nabycie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przeliczane są na walutę polską, celem ustalenia kwoty wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa w złotych. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu docelowego średniego kursu wyliczonego dla waluty HUF (forint węgierski) przez Narodowy Bank Polski.

9. Dokonanie Zamiany nastąpi nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia zlecenia Zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Zamiany.

10. Zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu wydzielonego w Funduszu może dotyczyć:

1) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu;

2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w zleceniu Zamiany kwota środków pieniężnych, i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.

11. Jeżeli zlecenie Zamiany opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze, Zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

12. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 100,00 (stu) złotych, a w przypadku:

1) Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – poniżej 500 (pięćset) euro,

1a) Jednostek Uczestnictwa kategorii A UNIQA Globalny Akcji Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – poniżej 100 (sto) euro,

2) Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 lub kategorii C UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w HUF (forint węgierski) – poniżej 200.000,00 (dwieście tysięcy) HUF,

Zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

13. Minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100,00 (sto) złotych, a w przypadku:

1) Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – co najmniej 500 (pięćset) euro,

1a) Jednostek Uczestnictwa kategorii A UNIQA Globalny Akcji Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – co najmniej 100 (sto) euro,

2) Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 lub kategorii C UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w HUF (forint węgierski) – co najmniej 200.000,00 (dwieście tysięcy) HUF.

13a. Kwota wyrażona w euro, odpowiednio w ust. 12 pkt 1)-1a) lub ust. 13 pkt 1)-1a), podlega przeliczeniu na równowartość w złotych w dniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach realizacji zlecenia Zamiany, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów odpowiednio UNIQA Globalny Akcji Walutowy lub UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski.

13b. Kwota wyrażona w HUF (forint węgierski), odpowiednio w ust. 12 pkt 2) lub ust. 13 pkt 2), podlega przeliczeniu na równowartość w złotych w dniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach realizacji zlecenia Zamiany, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy średniego kursu wyliczonego dla waluty HUF (forint węgierski) przez Narodowy Bank Polski.

14. *skreślony*

15. Minimalną wartość zlecenia Zamiany, o której mowa w ust. 13 lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w ust. 12 w odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, może określić Regulamin IKE lub Regulamin IKZE.

16. Minimalną wartość zlecenia Zamiany, o której mowa w ust. 13 lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w ust. 12 w odniesieniu do Uczestników, którzy nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych, może określić Regulamin Programu Inwestycyjnego.

17. Przy realizacji zlecenia Zamiany pobierana jest opłata, stanowiąca różnicę pomiędzy wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu źródłowym a wysokością opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną, pobierana jest różnica pomiędzy wysokością wspomnianych opłat manipulacyjnych, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną, Uczestnikowi nie przysługują roszczenia o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

18. Zamknięcie Subrejestru następuje po upływie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dokonania Zamiany wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze. Termin ten może zostać skrócony przez Fundusz w ramach Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE.

Rozdział IV UCZESTNICY FUNDUSZU

Artykuł 24

Uczestnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej.

Prawa Uczestnika Funduszu Artykuł 25

1. Prawa Uczestnika reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszy Statut.
2. Na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz w prospekcie informacyjnym, Uczestnikowi przysługuje prawo do:
 - 1) nabywania Jednostek Uczestnictwa;
 - 2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
 - 3) skorzystania, raz w roku kalendarzowym, z prawa do Reinwestycji Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w Statucie oraz w prospekcie informacyjnym Funduszu;
 - 4) Zamiany Jednostek Uczestnictwa;
 - 5) Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
 - 6) żądania dokonania transferu Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subrejestrami prowadzonymi dla danego Uczestnika;
 - 7) zmiany danych osobowych oraz zmiany numeru rachunku bankowego, na który wpłacane będą środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
 - 8) ustanowienia lub odwołania pełnomocnika;
 - 9) ustanowienia lub odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa;
 - 10) ustanowienia lub odwołania blokady Subrejestru;
 - 11) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa;
 - 12) zawarcia odrębnych umów dotyczących składania zleceń za pomocą telefonu lub w postaci elektronicznej, na zasadach określonych we wspomnianych umowach, przy czym przez zawarcie umowy rozumie się również oświadczenie Uczestnika o przyjęciu odpowiednich regulaminów składania zleceń przez telefon lub w postaci elektronicznej, o ile Fundusz lub dany Dystrybutor oferuje możliwość zawarcia takiej umowy;
 - 13) zawarcia Umowy o wypłatę premii inwestycyjnej na rzecz Uczestnika;
 - 14) uczestniczenia w Programach Inwestycyjnych, o których mowa w prospekcie informacyjnym Funduszu;
 - 15) uczestniczenia w IKE lub IKZE, na zasadach określonych w Regulaminie IKE, Regulaminie IKZE oraz niniejszym Statucie;

- 16) ustanowienia, zmiany oraz odwołania w drodze pisemnej dyspozycji osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika;
- 17) złożenia reklamacji dotyczącej działania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności;
- 18) dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do prospektu, Kluczowych Informacji oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy;
- 19) dostępu do prospektu, Kluczowych Informacji oraz półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy w sieci Internet pod adresem tfi.unia.pl;
- 20) (skreślony)
- 21) udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Składanie oświadczeń woli Artykuł 26

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
 - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – przez tę osobę fizyczną lub przez jej pełnomocników;
 - 2) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego, z uwzględnieniem przepisów prawa i postanowień Statutu, z zastrzeżeniem że bez zezwolenia sądu opiekuńczego przedstawiciel ustawowy nie może dokonywać czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu;
 - 3) w przypadku osoby ograniczonej w zdolności do czynności prawnych – przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego lub przez jej przedstawiciela ustawowego, z uwzględnieniem przepisów prawa i postanowień Statutu, w tym z zastrzeżeniem że bez zezwolenia sądu opiekuńczego przedstawiciel ustawowy nie może dokonywać czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu ani wyrażać zgody na dokonywanie takich czynności przez tę osobę.
2. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

Pełnomocnictwa Artykuł 27

1. Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, można ustanowić pełnomocnika, z zastrzeżeniem przypadków, w których z uwagi na charakter danej czynności lub wymogi określone przepisami prawa wymagane jest osobiste działanie.
2. Pełnomocnictwo, z zastrzeżeniem wyjątków o których mowa w ust. 1, może być udzielone jako:
 - 1) ogólne, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do podejmowania czynności prawnych co do zasady w takim samym zakresie jak mocodawca,
 - 2) rodzajowe (ograniczone), w ramach którego pełnomocnik ma prawo dokonywać wyłącznie takich czynności, które zostały określone w treści pełnomocnictwa,
 - 3) szczególne (jednorazowe), w ramach którego mocodawca upoważnia pełnomocnika do wykonania czynności określonej w pełnomocnictwie.
3. *skreślony*
4. *skreślony*
5. Fundusz może ograniczyć rodzaje czynności, które mogą być przedmiotem pełnomocnictwa rodzajowego lub szczególnego, w szczególności w zależności od możliwości technicznych rejestracji takich pełnomocnictw.
6. W przypadku nieokreślenia zakresu pełnomocnictwa, pełnomocnictwo traktuje się jako pełnomocnictwo ogólne.
7. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych.
8. Osoba prawna będąca pełnomocnikiem może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa.
9. Pełnomocnik będący osobą fizyczną nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.
10. Maksymalna liczba pełnomocników działających w imieniu jednego Uczestnika będącego osobą fizyczną nie może przekroczyć 5 (pięciu) osób. W przypadku Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej liczba pełnomocników jest nieograniczona.
11. Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, Przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, albo z podpisem poświadczonym notarialnie, albo w formie elektronicznej. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika.
12. W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
13. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez Dystrybutora lub Przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.
14. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od jego złożenia u Dystrybutora lub Przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo wygasa wraz ze śmiercią mocodawcy lub pełnomocnika.
15. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.
16. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.
17. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających

wpisowi do Rejestru Uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.

Rejestr Uczestników Funduszu i jego rodzaje Artykuł 28

1. Agent Transferowy na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu w postaci elektronicznej ewidencji danych Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejstry Uczestników.

2. Rejestr Uczestników Funduszu zawiera w szczególności:
- 1) dane identyfikujące Uczestnika;
 - 2) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika;
 - 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa;
 - 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa;
 - 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika;
 - 6) wskazanie rachunku bankowego Uczestnika, na który dokonywane mają być wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
 - 7) informację o podstawie, warunkach i terminie blokady Jednostek Uczestnictwa;
 - 8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa;
 - 9) numer Uczestnika nadany przez Fundusz;
 - 10) wskazanie, czy dany rejestr jest prowadzony w ramach IKE lub IKZE.

Rozdział V INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE (IKE), INDYWIDUALNE KONTA ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO (IKZE)

Artykuł 29

1. Fundusz może prowadzić IKE oraz IKZE na zasadach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, Statucie, Umowie o IKE lub Umowie o IKZE, w tym w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE.

2. Informacje dotyczące IKE oraz IKZE publikowane są na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu.

3. Prawo do wpłat na IKE lub IKZE przysługuje osobie fizycznej mającej nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 (szesnaście) lat i zawarła z Funduszem Umowę o IKE lub Umowę o IKZE.

4. Na IKE oraz IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

5. IKE oraz IKZE prowadzone są w formie wyodrębnionych zapisów w Rejestrze. W ramach IKE oraz IKZE mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa kategorii E oferowane przez Fundusz w Subfunduszach.

Artykuł 30

1. IKE oraz IKZE prowadzone jest na podstawie umowy zawartej pomiędzy Oszczędzającym a Funduszem lub innym funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo, o ile Fundusz lub te fundusze oferują możliwość zawarcia wspomnianej umowy, w formie pisemnej, a w przypadku gdy Fundusz lub inne fundusze udostępnią taką możliwość, w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji lub w formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji, zwanej dalej Umową o IKE lub Umową o IKZE.

1a. Łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE w roku kalendarzowym nie powinna przekraczać maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat do IKE lub IKZE, określonej zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

2. Osoba zamierzająca zostać Oszczędzającym przed zawarciem Umowy o IKE lub Umowy o IKZE obowiązana jest złożyć oświadczenie, iż:

1) nie gromadzi środków, odpowiednio, na IKE albo na IKZE prowadzonym przez inne niż fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo instytucje finansowe, a w przypadku IKE również że w danym roku kalendarzowym nie dokonała wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do programu emerytalnego albo posiada, odpowiednio, IKE albo IKZE prowadzone przez inną niż fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona Wypłaty Transferowej;

2) zapoznała się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKE lub IKZE, w tym w szczególności związanymi z wysokością dopuszczalnych wpłat na IKE lub IKZE, liczbą posiadanych IKE lub IKZE, następstwami zwrotu środków zgromadzonych na IKE lub IKZE. Osobie tej udziela się pouczenia o konsekwencjach przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE, zgodnie z obowiązującymi przepisami tej ustawy w dniu zawarcia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE.

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. *skreślony*

6. *skreślony*

7. *skreślony*

7a. O ile Fundusz udostępni taką możliwość, osoba fizyczna mająca pełną zdolność do czynności prawnych może złożyć wniosek o zawarcie Umowy o IKE lub Umowy o IKZE za pomocą elektronicznych nośników informacji. W takim przypadku osoba, o której mowa powyżej składając wniosek o zawarcie Umowy o IKE lub Umowy o IKZE, składa również wszystkie oświadczenia oraz podaje wszystkie dane, które są niezbędne do przygotowania odpowiednich dokumentów celem zawarcia, odpowiednio, Umowy o IKE lub Umowy o IKZE. Szczegółowe zasady dotyczące zawarcia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE w tym trybie mogą określać także regulaminy składania zleceń za pomocą elektronicznych nośników informacji.

8. Umowa o IKE lub Umowa o IKZE wchodzi w życie z chwilą pierwszego nabycia przez Oszczędzającego Jednostek

Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE.

9. Jeżeli Oszczędzający nie wskazał, że wpłata, o której mowa powyżej ma nastąpić w wyniku Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE lub IKZE, Oszczędzający obowiązany jest dokonać wpłaty z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE na rachunek Subfunduszu lub inny rachunek wskazany przez Fundusz, z zastrzeżeniem że w przypadku zawarcia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE w trybie, o którym mowa w ust. 7a, wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE należy dokonać z rachunku bankowego Oszczędzającego. W przypadku niedokonania wpłaty przez Oszczędzającego w powyższy sposób lub w terminie określonym, odpowiednio, w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE, Umowa o IKE lub Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu. W przypadku gdy Oszczędzający wskazał, że wpłata, o której mowa powyżej ma nastąpić w wyniku Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE lub IKZE w terminie określonym, odpowiednio, w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE, Agent Transferowy podejmuje w imieniu Funduszu działania mające na celu wyjaśnienie zaistniałej sytuacji.

10. Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz wydaje Uczestnikowi potwierdzenie zawarcia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE zgodnie z art. 10 lub art. 10a Ustawy o IKE i IKZE.

11. W Umowie o IKE lub Umowie o IKZE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja taka może być w każdym czasie zmieniona przez Oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego z wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz lub, o ile Fundusz udostępni taką możliwość, za pomocą elektronicznych nośników informacji.

12. *skreślony*

13. *skreślony*

14. Umowa o IKE lub Umowa o IKZE może określać minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy obowiązywania Umowy o IKE lub Umowy o IKZE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13 lub 13a Ustawy o IKE i IKZE.

15. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o IKE lub Umowę o IKZE. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE środki zgromadzone na IKE lub IKZE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty Transferowej.

Artykuł 31

1. Oszczędzający może dokonać Konwersji Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który prowadzi IKE lub IKZE, pod warunkiem zawarcia z takim funduszem Umowy o IKE lub Umowy o IKZE.

2. Oszczędzający może dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, o ile Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu oferowane są w ramach IKE lub IKZE.

3. Konwersja lub Zamiana Jednostek Uczestnictwa może dotyczyć całości lub części Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.

Artykuł 32

1. Wpłata Transferowa realizowana jest na zasadach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, Prospekcie oraz Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE.

2. *skreślony*

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w art. 31 ust. 1 Statutu.

6. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej, Umowa o IKE lub Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu.

Artykuł 33

1. Wpłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, tj.:

1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku:

a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych albo

b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty;

2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego.

2. Wpłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, tj.:

1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 (sześćdziesięciu pięciu) lat oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych,

2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego.

3. Oszczędzający, który dokonał Wypłaty z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć, odpowiednio, IKE lub IKZE.

4. Przedmiotem Wypłaty może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

Artykuł 34

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

1) w razie wypowiedzenia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej;

2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE i IKZE.

2. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE lub IKZE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z programu emerytalnego, Towarzystwo przed dokonaniem Zwrotu, w ciągu 7 (siedmiu) dni, licząc od dnia wypowiedzenia przez Oszczędzającego Umowy o IKE lub Umowy o IKZE, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego od 1 czerwca 2004 r., z którego przyjęto Wypłatę Transferową.

3. Częściowemu Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE w wysokości określonej we wniosku Oszczędzającego, z uwzględnieniem należnego podatku dochodowego.

Rozdział VI PROGRAMY INWESTYCYJNE

Artykuł 35

1. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu Inwestycyjnego odbywa się na warunkach wskazanych w dodatkowej w stosunku do Statutu Funduszu umowie, w tym w Regulaminie Programu Inwestycyjnego, który stanowi integralną część tej umowy. 2. Uczestnictwo w Programie Inwestycyjnym może wymagać:

1) złożenia oświadczeń wymaganych w celu przystąpienia do Programu Inwestycyjnego, w tym oświadczenia dotyczącego zapoznania się z zasadami uczestnictwa w Programie,

2) podania wymaganych danych identyfikujących Uczestnika, w tym adresu poczty elektronicznej,

3) złożenia przez Uczestnika deklaracji systematycznego dokonywania wpłat do Funduszu, Subfunduszu lub Programu,

4) zadeklarowania minimalnej lub maksymalnej kwoty wpłat do Funduszu, Subfunduszu lub Programu,

5) złożenia zlecenia otwarcia Subrejestrów lub Subrejestrów w ramach Programu,

6) zawarcia umowy dotyczącej świadczenia usług drogą elektroniczną, na zasadach określonych w Regulaminie korzystania z Serwisu fundusze.uniaqa.pl,

7) dokonania pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu Inwestycyjnego, zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Inwestycyjnego.

3. Regulamin Programu Inwestycyjnego powinien określać:

1) nazwę oraz, jeśli jest oznaczony, również czas trwania Programu,

2) zasady przystępowania do Programu,

3) zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu, w tym kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach Programu,

4) zasady dokonywania wpłat, w tym wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty odpowiednio do Funduszu, Subfunduszu lub Programu, minimalną wartość zlecenia odkupienia, minimalną wartość zlecenia Konwersji lub Zamiany, określaną odpowiednio w odniesieniu do Funduszu, Subfunduszu lub Programu oraz pozostałe szczególne zasady realizacji Zleceń Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu,

5) zasady naliczania i pobierania opłat manipulacyjnych, o których mowa art. 86 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, związanych z uczestnictwem w Programie,

6) sposób i częstotliwość wysyłania potwierdzeń transakcji,

7) zasady ustania uczestnictwa w Programie, w tym dotyczące rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, o której mowa w ust. 1,

8) zasady podawania do wiadomości Uczestników informacji o zmianach Regulaminu Programu.

4. *skreślony*

5. Regulamin Programu Inwestycyjnego może przewidywać w przypadku wygaśnięcia uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym dokonanie, bez odrębnego żądania Uczestnika, zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze prowadzonym w ramach tego Programu Inwestycyjnego na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii wskazanej w Regulaminie Programu Inwestycyjnego w obrębie jednego Subfunduszu lub transferu Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru prowadzonego w ramach tego Programu Inwestycyjnego na otwarty w tym celu Subrejestr prowadzony na rzecz tego samego Uczestnika na zasadach ogólnych w obrębie jednego Subfunduszu.

6. W przypadku pracowniczych programów inwestycyjnych wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przez pracodawcę Uczestnika. Pracodawca może uczestniczyć w procesie przyjmowania przez Fundusz dyspozycji Uczestnika.

Rozdział VII CZĘSTOTLIWOŚĆ I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY ORAZ USTALANIA WANF, WANS I WANS/JU

Artykuł 36

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

2. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.

3. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WANF, WANS i WANS/JU, Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku o godzinie 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w dniu w którym odbywa się regularna sesja na GPW.

4. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny obliczana jest w złotych, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.

5. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, Wartością Godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym według poniższych zasad:

1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego;

- 2) kryterium wyboru rynku głównego stanowi wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego;
- 3) jeżeli składnik lokat jest notowany jednocześnie na Aktywnym Rynku na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
6. W przypadku braku możliwości wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku Aktywnych Rynkach stosuje się kolejne możliwe do ustalenia kryterium:
 - 1) liczba transakcji zawartych na danym składniku lokat;
 - 2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;
 - 3) kolejność wprowadzenia do obrotu – rynkiem głównym wybiera się rynek, na którym wprowadzenie danego składnika lokat nastąpiło najwcześniej.
7. W przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na porównanie w pełnym okresie wskazanym w ust. 5 pkt 2), to ustalenie rynku głównego następuje:
 - 1) w oparciu o kryteria określone w ust. 5 i 6 od dnia wprowadzenia do obrotu do końca okresu porównawczego, lub
 - 2) w przypadku gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest na zasadach określonych w ust. 5 i 6 z pierwszego dnia notowań.

Rozdział VIII SPOSÓB UDOSTĘPNIANIA INFORMACJI O FUNDUSZU DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI ORAZ SPOSÓB OGŁASZANIA ZMIAN STATUTU

Artykuł 37

1. Na stronie internetowej tfi.unia.pl Fundusz publikuje:
 - 1) prospekt informacyjny;
 - 2) Kluczowe Informacje;
 - 3) aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym;
 - 4) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian;
 - 5) roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu;
 - 6) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
 - 7) cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu;
 - 7a) okresowe informacje o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu w zakresie, formie oraz w terminach wskazanych w ust. 8;
 - 8) informację o zmniejszeniu Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2.500.000,00 (dwóch milionów pięciuset tysięcy) złotych;
 - 9) pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu;
 - 10) ogłoszenia i informacje związane z łączeniem (w tym jego zamiarem) subfunduszy.
- 1a. Towarzystwo udostępnia sprawozdania roczne AFL, o których mowa w art. 222d Ustawy, w siedzibie Towarzystwa oraz na żądanie Uczestnika Funduszu.
2. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa Fundusz dokonuje ogłoszeń w Gazecie Giełdy „Parkiet”.
 3. Fundusz może dokonać zmiany Gazety Giełdy „Parkiet” na dziennik „Rzeczpospolita”, publikując tę informację uprzednio w Gazecie Giełdy „Parkiet”. W przypadku gdy publikacja informacji wskazanych w ust. 2 w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita”.
 4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępni Kluczowe Informacje.
 5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy, a także prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.
 6. *skreślony*
 7. Fundusz może publikować na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na ostatni dzień miesiąca będący Dniem Wyceny.
 8. Informacja o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu, o której mowa w ust. 1 pkt 7a):
 - 1) sporządzana jest na ostatni dzień miesiąca kalendarzowego, w postaci tabeli obejmującej identyfikację składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub największych pozycji w tym portfelu;
 - 2) publikowana jest w formie PDF lub w formie pliku arkusza kalkulacyjnego, nie później niż ostatniego dnia miesiąca następującego po upływie tego miesiąca kalendarzowego, za który sporządzana jest taka informacja.

Rozdział IX LIKWIDACJA FUNDUSZU

Artykuł 38

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
 - 1) cofnięta zostanie decyzja KNF zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia;
 - 2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
 - 3) WANF spadnie poniżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych;
 - 4) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji ostatniego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu;
- 5) Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu przez okres dłuższy niż 6 miesięcy.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może

zbywać Jednostek Uczestnictwa.

3. Likwidacja Funduszu odbywa się w trybie określonym w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych i wymaga trzykrotnego ogłoszenia w odstępach czternastodniowych o otwarciu likwidacji, zawierającego wezwanie wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Funduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie jednego miesiąca od dnia ostatniego ogłoszenia, przy czym pierwszego ogłoszenia dokonuje się w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji Funduszu.

4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

6. Stosownie do ust. 3 Towarzystwo lub Depozytariusz ogłasza w sposób określony w art. 37 Statutu informację o likwidacji Funduszu.

7. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny WANF oraz WANS nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się regularna sesja na GPW. Do wyceny WANF oraz WANS w okresie likwidacji stosuje się postanowienia Rozdziału VII.

8. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji ulegają wszystkie Subfundusze.

9. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 4), likwidację Subfunduszu przeprowadza się w trybie wskazanym w ust. 3.

Rozdział X LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU

Artykuł 39

1. Z zastrzeżeniem ust. 9, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, jeżeli:

1) Zarząd Towarzystwa podejmuje uchwałę o likwidacji Subfunduszu w przypadku gdy w ciągu przynajmniej 2 (dwóch) kolejnych miesięcy suma kosztów związanych z działalnością Subfunduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem,

2) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu;

3) WANS spadnie poniżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych, przy zastrzeżeniu że przesłanka ta nie ma zastosowania w okresie pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy kalendarzowych od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych lub od dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa w przypadku utworzenia nowego Subfunduszu, zgodnie z art. 7.

2. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, z wyłączeniem przypadku likwidacji Subfunduszu w związku z rozwiązaniem Funduszu.

3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) Subfundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o połączeniu Subfunduszu z innym Subfunduszem w trybie i na warunkach określonych w art. 37 Statutu.

4. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.

5. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

7. Likwidator Subfunduszu ogłosi w sposób określony w art. 37 Statutu informację o likwidacji Subfunduszu wraz z wezwaniem wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w zakresie związanym z likwidowanym Subfunduszem w terminie jednego miesiąca od dnia ogłoszenia, przy czym ogłoszenia dokonuje się w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu.

8. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny WANS nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się sesja na GPW. Do wyceny WANS w okresie likwidacji stosuje się postanowienia Rozdziału VII.

9. W trybie, o którym mowa w ust. 1, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

Rozdział XI ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY

Artykuł 40

1. Subfundusze mogą być ze sobą łączone.

2. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom przejmowanego Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

3. Warunki oraz tryb łączenia Subfunduszy określają właściwe przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Połączenie Subfunduszy wymaga zgody KNF.

Rozdział XII ZMIANA STATUTU

Artykuł 41

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

2. Zezwolenia KNF wymaga zmiana Statutu w zakresie określonym w art. 24 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

3. Zmiana Statutu, która wymaga zezwolenia KNF, wchodzi w życie:

1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu lub od dnia ostatniego ogłoszenia, jeżeli statut przewiduje więcej niż jedno ogłoszenie – w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 1–6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

2) z dniem ogłoszenia – w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

4. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia KNF, wchodzi w życie:

1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

2) z dniem ogłoszenia – w pozostałych przypadkach.

5. Zmiana Statutu, o której mowa w ust. 4 pkt 1), mająca bezpośredni związek ze zmianami Statutu wymagającymi uzyskania zezwolenia KNF, o których mowa w art. 24 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, może wejść w życie w terminie wejścia w życie zmian Statutu wymagających uzyskania zezwolenia KNF, nie krótszym jednak niż 3 miesiące od dnia jej ogłoszenia.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, ogłoszenie może być dokonane z zastrzeżeniem, że warunkiem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 4 pkt 1), jest uzyskanie zezwolenia KNF, o którym mowa w art. 24 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z jednoczesnym wskazaniem, że wejście w życie tych zmian będzie zgodne z terminem wejścia w życie zmian wymagających uzyskania zezwolenia KNF. W takim przypadku ogłoszenie dotyczące zmian wymagających uzyskania zezwolenia KNF powinno zawierać informacje o wejściu w życie zmian, o których mowa w ust. 4 pkt 1).

7. W przypadku nieudzielenia przez KNF zezwolenia na dokonanie zmian Statutu powiązanych ze zmianami, o których mowa w ust. 4 pkt 1), Fundusz niezwłocznie dokonuje ogłoszenia o tym fakcie wraz z podaniem informacji o nieziszczeniu się warunku wejścia w życie uprzednio ogłoszonych zmian.

8. Fundusz zawiadamia KNF o terminach dokonanych ogłoszeń oraz o treści ogłoszeń, załączając do zawiadomienia jednolity tekst Statutu oraz wypis aktu notarialnego zawierającego zmiany Statutu, a także składa wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie do rejestru zmiany Statutu, załączając do wniosku jego jednolity tekst wraz z informacją o dokonaniu ogłoszeń i o terminach ich dokonania.

CZĘŚĆ II – SUBFUNDUSZE

Rozdział I UNIQA GLOBALNY AKCJI

Cel inwestycyjny Artykuł 42

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 43

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
 - 3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
 - 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa, w tym papiery wartościowe, emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 44

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Przy inwestycjach w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji zbiorowego inwestowania, Subfundusz opiera się na analizie ilościowej historycznych stóp zwrotu i ryzyka poszczególnych funduszy bądź instytucji w określonych warunkach rynkowych oraz dąży do osiągnięcia absolutnej stopy zwrotu bez względu na warunki rynkowe. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 45

1. Fundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) WANS w lokaty wskazane w art. 43 ust. 1 pkt 1) lub 4). Lokaty w jednostki lub tytuły, w tym w papiery wartościowe, o których mowa w art. 43 ust. 1 pkt 4) dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów netto w lokaty, o których mowa w art. 43 ust. 1 pkt 1) lub podmioty w nim określone inwestują co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów netto w lokaty, o których mowa w art. 43 ust. 1 pkt 1), przy zastrzeżeniu że do 20% (dwadzieścia procent) WAS mogą stanowić akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają powyższego kryterium ekspozycji. Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

1a. Nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) lokat wskazanych w art. 43 ust. 1 pkt 1) stanowić będą instrumenty emitowane przez podmioty z państw uwzględnionych w ramach Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Total Return Index (DMTR) lub MSCI ACWI Index (MXWD).

2. Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 43 ust. 1 pkt 2) lub 3).

3. *skreślony*

4. Całość lokat Subfunduszu mogą stanowić lokaty denominowane w walucie obcej.

4a. Maksymalny poziom dźwigni finansowej wynosi 40% (czterdzieści procent) WANS.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

6. Limit, o którym mowa w ust. 5, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

7. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

8. 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% (dwadzieścia procent) WAS.

9. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.

11. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a 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, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

12. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 46

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 47

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;

1a) wynagrodzenie zmienne Towarzystwa uzależnione od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, w wysokości określonej w ust. 3a;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;

3) prowizje i opłaty bankowe;

4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;

5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;

6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;

7) opłaty na rzecz Depozytariusza;

8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;

9) koszty doradców prawnych i podatkowych niezwiązane z działalnością lokacyjną Subfunduszu, koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, koszty usług wyspecjalizowanych podmiotów trzecich związane z odzyskiwaniem podatku u źródła (withholding tax) pobranego za granicą w związku z określonymi lokatami Subfunduszu, w sytuacji w której konieczności poniesienia takich kosztów nie można było przewidzieć w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej dotyczącej takich lokat, a jednocześnie gdy niestandardowy charakter sprawy powoduje, że niezbędne jest skorzystanie z usług podmiotów innych niż Depozytariusz, instytucje depozytowe czy izby rozliczeniowe, oraz gdy kwota podatku możliwego do odzyskania przewyższa szacunkową wartość związanych z tym kosztów;

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty realizacji określonych przepisami prawa obowiązków informacyjnych, sprawozdawczych lub raportowych Funduszu wobec właściwych podmiotów państwowych lub Unii Europejskiej – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, opłaty związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, a także koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;

13) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;

1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,35% (jeden i 35/100 procenta) w skali roku,

3a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku,

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 2,0% (dwa procent) w skali roku,

4a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku,

5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku,

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,45% (jeden i 45/100 procenta) w skali roku.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3a. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne”), obliczanego zgodnie z zasadami opisanymi poniżej oraz w kolejnych ustępach:

1) przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu, Wynagrodzenie zmienne:

a) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w pkt 2) (Benchmark), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia zmiennego określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są począwszy od dnia wejścia w życie zmian Statutu dotyczących zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

b) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w pkt 2). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa”,

c) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

d) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

e) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,

f) może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku;

2) założenia przedstawione powyżej wyrażają następujące wzory:

$\alpha 5Y_d$ – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_d = R_{fund5Y_d} - R_{bench5Y_d}$$

$\alpha 5Y_{max_d}$ – wartość równa maksymalnej wartości $\alpha 5Y_r$,

obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_{max_d} = \max_{1 \leq x \leq 5} \{\alpha 5Y_{r-x}\}$$

$\Delta\alpha 5Y_d$ – dzienna zmiana $\alpha 5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym: jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} > \alpha 5Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta\alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta\alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}; \alpha 5Y_{max_d}; 0\}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta\alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta\alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{max_d}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to $\Delta\alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta\alpha 5Y_d = \frac{(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})}{|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{max_d}|}$$

$\alpha 5Y_Y$ – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na Pierwszy Dzień Odniesienia, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\alpha 5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 100% Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap TR, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej indeksu jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do obliczeń w miejsce Benchmarku stosowana będzie stopa progowa, określona jako stała wartość procentowa wynosząca 6,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości indeksu, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość.

Dzień Wyceny d – Dzień Wyceny w dniu d ,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

Pierwszy Dzień Odniesienia – ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

$Rbench5Y_d$ – skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$Rbench_k$ – dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k ,

obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \left(\frac{bench_k}{bench_{k-1}} \right) - 1$$

gdzie $bench_k$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny k , a $bench_{k-1}$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień k ,

$Rbench_Y$ – skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{ \prod_{k=2}^Y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny y , gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y , nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$Rfund_Y$ – skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d,$$

nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia, gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu Wynagrodzenia zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d ,

$Rfund5Y_d$ – skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d,$$

nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia, gdzie:

	WAN_{juk} – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,
	T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu Wynagrodzenia zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d ,
RSF_d	dzienna rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d ,
RSF_{um_d}	część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3d,
$RSFY$	rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: $RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,
$RSFY_d$	rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3c,
WAN_{psf_d}	zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu Wynagrodzenia zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d ,
Y	bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WAN_{psf_d} * X * \Delta \alpha 5Y_d,$$

gdzie X oznacza wyrażoną procentowo stawkę Wynagrodzenia zmiennego, nie wyższą jednak niż stawka maksymalna określona w ust. 3a pkt 1) lit. e)

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne (RSF_{um_d}), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $\alpha 5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSF_{um_d}) * \Delta \alpha 5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne (RSF_{um_d}), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSF_{um_d}), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSF_h$), pomniejszonej o sumę RSF_{um_d} (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSF_{um_h}$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSF_{um_h},$$

suma po h , gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y , przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$.

3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny ($d-1$) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ($d-1$), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

3e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego przypada na ostatni Dzień Wyceny w tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z początkiem tego roku kalendarzowego, który następuje po tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa powyżej, oraz kończy się z upływem tego następującego roku kalendarzowego.

3f. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane Towarzystwu w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na:

1) ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym;

2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa;

3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem;

4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

3g. Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu wypłacane jest w terminie 14 dni odpowiednio od:

1) ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 1);

2) zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 3f pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, o której mowa w ust. 3d;

3) Dnia Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3f pkt 3);

4) Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 4).

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.

5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 90.000,00 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 135.000,00 (sto trzydzieści pięć tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 40.000,00 (czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym ze składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej.

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. Składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej nie obejmują podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej zostaną obciążone podatkiem VAT, będą one uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 48

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 49

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział II UNIQA GLOBALNY DŁUŻNY UNIWERSALNY

Cel inwestycyjny Artykuł 50

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

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 51

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne,

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa, w tym papiery wartościowe, emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

4) listy zastawne.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 3), 4), 7), 8) i 10)-13) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i dłużnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 52

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.

2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Przy inwestycjach w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji zbiorowego inwestowania, Subfundusz opiera się na analizie ilościowej historycznych stóp zwrotu i ryzyka poszczególnych funduszy bądź instytucji w określonych warunkach rynkowych. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 53

1. Fundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) WANS w lokaty wskazane w art. 51 ust. 1 pkt 1) lub 3). Lokaty w jednostki lub tytuły, w tym w papiery wartościowe, o których mowa w art. 51 ust. 1 pkt 3) dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów netto w lokaty, o których mowa w art. 51 ust. 1 pkt 1) lub pkt 2) lub podmioty w nim określone inwestują co najmniej 80% (osiemdziesiąt

procent) aktywów netto w lokaty, o których mowa w art. 51 ust. 1 pkt 1) lub pkt 2). Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje lub transakcje buy-sell back.

1a. Nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) lokat wskazanych w art. 51 ust. 1 pkt 1) stanowić będą instrumenty emitowane przez podmioty z państw uwzględnionych w ramach co najmniej jednego z następujących indeksów: Bloomberg Multiverse Index EUR Hedged (LF93TREH), FTSE World Government Bond Index (WGBI) USD (SBWGU), FTSE Emerging Markets GBI USD (SBEMGBU).

1b. Poziom zmodyfikowanej *duration* w przypadku Subfunduszu może być zmienny, niższy niż 7 (siedem).

1c. Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 51 ust. 1 pkt 2).

2. Fundusz może inwestować łącznie do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 51 ust. 1 pkt 4).

3. *skreślony*

4. Całość lokat Subfunduszu mogą stanowić lokaty denominowane w walucie obcej.

4a. Maksymalny poziom dźwigni finansowej wynosi 40% (czterdzieści procent) WANS.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

6. Limit, o którym mowa w ust. 5, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

7. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

8. 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% (dwadzieścia procent) WAS.

9. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.

11. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

12. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a 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, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązuje jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

13. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 10 ust. 1 lit. a) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 54

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 55

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;

1a) wynagrodzenie zmienne Towarzystwa uzależnione od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, w wysokości określonej w ust. 3a;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;

3) prowizje i opłaty bankowe;

4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;

5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;

6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;

7) opłaty na rzecz Depozytariusza;

8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;

9) koszty doradców prawnych i podatkowych niezwiązane z działalnością lokacyjną Subfunduszu, koszty biegłych rewidentów,

w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, koszty usług wyspecjalizowanych podmiotów trzecich związane z odzyskiwaniem podatku u źródła (withholding tax) pobranego za granicą w związku z określonymi lokatami Subfunduszu, w sytuacji w której konieczności poniesienia takich kosztów nie można było przewidzieć w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej dotyczącej takich lokat, a jednocześnie gdy niestandardowy charakter sprawy powoduje, że niezbędne jest skorzystanie z usług podmiotów innych niż Depozytariusz, instytucje depozytowe czy izby rozliczeniowe, oraz gdy kwota podatku możliwego do odzyskania przewyższa szacunkową wartość związanych z tym kosztów;

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty realizacji określonych przepisami prawa obowiązków informacyjnych, sprawozdawczych lub raportowych Funduszu wobec właściwych podmiotów państwowych lub Unii Europejskiej – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, opłaty związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, a także koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;

13) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,

1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,05% (jeden i 5/100 procenta) w skali roku,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,05% (jeden i 5/100 procenta) w skali roku,

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,0% (jeden procent) w skali roku,

3a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,0% (jeden procenta) w skali roku,

4a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,

5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,1% (jeden i 10/100 procenta) w skali roku.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3a. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne”), obliczanego zgodnie z zasadami opisanymi poniżej oraz w kolejnych ustępach:

1) przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu, Wynagrodzenie zmienne:

a) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w pkt 2) (Benchmark), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia zmiennego określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są począwszy od dnia wejścia w życie zmian Statutu dotyczących zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

b) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w pkt 2). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa”,

c) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

d) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

e) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,

f) może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku;

2) założenia przedstawione powyżej wyrażają następujące wzory:

alfa5Y_d – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = R_{fund5Y_d} - R_{bench5Y_d}$$

αY_{max_d} – wartość równa maksymalnej wartości αY_y ,
obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha Y_{max_d} = \max_{1 \leq x \leq 5} \{\alpha Y_{y-x}\}$$

$\Delta \alpha Y_d$ – dzienna zmiana αY_d dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $\alpha Y_d > 0$ oraz $\alpha Y_d \geq \alpha Y_{d-1}$ i $\alpha Y_d > \alpha Y_{max_d}$ oraz $\alpha Y_{d-1} > \alpha Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta \alpha Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha Y_d = \alpha Y_d - \max\{\alpha Y_{d-1}; \alpha Y_{max_d}; 0\}$$

jeżeli $\alpha Y_d > 0$ oraz $\alpha Y_d \geq \alpha Y_{d-1}$ i $\alpha Y_d > \alpha Y_{max_d}$ oraz $\alpha Y_{d-1} \leq \alpha Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta \alpha Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha Y_d = \alpha Y_d - \alpha Y_{max_d}$$

jeżeli $\alpha Y_d > 0$ oraz $\alpha Y_d < \alpha Y_{d-1}$ i $\alpha Y_d > \alpha Y_{max_d}$, to $\Delta \alpha Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha Y_d = \frac{(\alpha Y_d - \alpha Y_{d-1})}{|\alpha Y_{d-1} - \alpha Y_{max_d}|}$$

αY_y – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na Pierwszy Dzień Odniesienia, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\alpha Y_y = Rfund_y - Rbench_y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 100% Bloomberg Multiverse Index EUR Hedged, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej indeksu jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do obliczeń w miejsce Benchmarku stosowana będzie stopa progowa, określona jako stała wartość procentowa wynosząca 2,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości indeksu, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość.

Dzień Wyceny d – Dzień Wyceny w dniu d ,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

Pierwszy Dzień Odniesienia – ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

$Rbench_{5Y_d}$ – skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem: -----

$$Rbench_{5Y_d} = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$Rbench_k$ – dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \left(\frac{bench_k}{bench_{k-1}} \right) - 1$$

gdzie $bench_k$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny k , a $bench_{k-1}$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień k ,

$Rbench_y$ – skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_y = \left\{ \prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny y , gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y , nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$Rfund_y$ – skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_y = \left(\frac{T_y}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,}$$

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu Wynagrodzenia zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d ,

$Rfund_{5Y_d}$ – skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_{5Y_d} = \left(\frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,}$$

gdzie:

	WAN_{ju_k} – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,
	T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu Wynagrodzenia zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d ,
RSF_d	dzienna rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d ,
RSF_{um_d}	część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3d,
$RSFY$	rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: $RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,
$RSFY_d$	rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3c,
WAN_{psf_d}	zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu Wynagrodzenia zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d ,
Y	bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WAN_{psf_d} * X * \Delta \alpha 5Y_d,$$

gdzie X oznacza wyrażoną procentowo stawkę Wynagrodzenia zmiennego, nie wyższą jednak niż stawka maksymalna określona w ust. 3a pkt 1) lit. e)

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne (RSF_{um_d}), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $\alpha 5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSF_{um_d}) * \Delta \alpha 5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne (RSF_{um_d}), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSF_{um_d}), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSF_h$), pomniejszonej o sumę RSF_{um_d} (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSF_{um_h}$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSF_{um_h},$$

suma po h , gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$.

3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny ($d-1$) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ($d-1$), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

3e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego przypada na ostatni Dzień Wyceny w tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z początkiem tego roku kalendarzowego, który następuje po tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa powyżej, oraz kończy się z upływem tego następującego roku kalendarzowego.

3f. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane Towarzystwu w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na:

1) ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym;

2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa;

3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem;

4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

3g. Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu wypłacane jest w terminie 14 dni odpowiednio od:

1) ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 1);

2) zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 3f pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, o której mowa w ust. 3d;

3) Dnia Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3f pkt 3);

4) Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 4).

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.

5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 90.000,00 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 135.000,00 (sto trzydzieści pięć tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 40.000,00 (czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym ze składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej.

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu, pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. Składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej nie obejmują podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej zostaną obciążone podatkiem VAT, będą one uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 56

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 57

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział III UNIQA GLOBALNEJ MAKROALOKACJI (dnia 5 września 2025 roku subfundusz został połączony z subfunduszem UNIQA Globalny Dłużny Uniwersalny)

Cel inwestycyjny Artykuł 58

skreślony

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 59

skreślony

Kryteria doboru lokat Artykuł 60

skreślony

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 61

skreślony

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 62

skreślony

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 63

skreślony

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 64

skreślony

Prawa uczestników Subfunduszu Artykuł 65

skreślony

Rozdział IV UNIQA AKCJI AMERYKAŃSKICH

Cel inwestycyjny Artykuł 66

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 67

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
- 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa, w tym

papiery wartościowe, emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą 4) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 68

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.

2. *skreślony*

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 69

1. Fundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) WANS w lokaty wskazane w art. 67 ust. 1 pkt 1) lub 3), przy czym nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) WANS stanowić będą:

1) instrumenty finansowe wskazane w art. 67 ust. 1 pkt 1) emitentów mających siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub prowadzących działalność operacyjną lub uzyskujących większość swoich przychodów w Stanach Zjednoczonych Ameryki, lub instrumenty wskazane w art. 67 ust. 1 pkt 1), notowane na określonej giełdzie lub rynku w tym państwie, lub indeksy giełdowe takich instrumentów;

2) lokaty wskazane w art. 67 ust. 1 pkt 3), jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów netto w lokaty, o których mowa w art. 67 ust. 1 pkt 1) lub podmioty w nim określone inwestują co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów netto w lokaty, o których mowa w art. 67 ust. 1 pkt 1), przy zastrzeżeniu że do 20% (dwadzieścia procent) WAS mogą stanowić akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają powyższego kryterium ekspozycji.

Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

2. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 67 ust. 1 pkt 4).

3. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 67 ust. 1 pkt 2).

4. *skreślony*

5. Całość lokat Subfunduszu mogą stanowić lokaty denominowane w walucie obcej.

5a. Maksymalny poziom dźwigni finansowej wynosi 40% (czterdzieści procent) WANS.

6. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

7. Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

9. 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% (dwadzieścia procent) WAS.

10. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.

12. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

13. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a 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, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

14. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 10 ust. 1 lit. a) Statutu, 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.

Artykuł 70 *skreślony*

Artykuł 71 *skreślony*

Artykuł 72 *skreślony*

Artykuł 73 *skreślony*

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 74

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 75

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
 - 1a) wynagrodzenie zmienne Towarzystwa uzależnione od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, w wysokości określonej w ust. 3a;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
 - 3) prowizje i opłaty bankowe;
 - 4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
 - 5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;
 - 6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
 - 7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
 - 8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
 - 9) koszty doradców prawnych i podatkowych niezwiązane z działalnością lokacyjną Subfunduszu, koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, koszty usług wyspecjalizowanych podmiotów trzecich związane z odzyskiwaniem podatku u źródła (withholding tax) pobranego za granicą w związku z określonymi lokatami Subfunduszu, w sytuacji w której konieczności poniesienia takich kosztów nie można było przewidzieć w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej dotyczącej takich lokat, a jednocześnie gdy niestandardowy charakter sprawy powoduje, że niezbędne jest skorzystanie z usług podmiotów innych niż Depozytariusz, instytucje depozytowe czy izby rozliczeniowe, oraz gdy kwota podatku możliwego do odzyskania przewyższa szacunkową wartość związanych z tym kosztów;
 - 10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty realizacji określonych przepisami prawa obowiązków informacyjnych, sprawozdawczych lub raportowych Funduszu wobec właściwych podmiotów państwowych lub Unii Europejskiej – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;
 - 11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, opłaty związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, a także koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;
 - 12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
 - 13) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
 - 1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,35% (jeden i 35/100 procenta) w skali roku,
 - 3a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 80/100 procenta) w skali roku,
 - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
 - 4a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
 - 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
 - 6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,45% (jeden i 45/100 procenta) w skali roku.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
- 3a. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne”), obliczanego zgodnie z zasadami opisanymi poniżej oraz w kolejnych ustępach:

- 1) przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu, Wynagrodzenie zmienne:

- a) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w pkt 2) (Benchmark), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia zmiennego określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są począwszy od dnia wejścia w życie zmian Statutu dotyczących zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

- b) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w pkt 2). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa”,
- c) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,
- d) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,
- e) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,
- f) może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku;

2) założenia przedstawione powyżej wyrażają następujące wzory:

alfa5Y_d – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

alfa5Ymax_d – wartość równa maksymalnej wartości alfa5Y_v, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \leq x \leq 5} \{alfa5Y_{Y-x}\}$$

Δalfa5Y_d – dzienna zmiana alfa5Y_d dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny *d*, przy czym:

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to Δalfa5Y_d wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - \max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Ymax_{d-1}$, to Δalfa5Y_d wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to Δalfa5Y_d wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

alfa5Y_v – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na Pierwszy Dzień Odniesienia, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego (*Y* – 5) do (*Y* – 1), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_v = Rfund_v - Rbench_v$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 100% Bloomberg US Aggregate Equity TR, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej indeksu jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do obliczeń w miejsce Benchmarku stosowana będzie stopa progowa, określona jako stała wartość procentowa wynosząca 6,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości indeksu, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość.

Dzień Wyceny d – Dzień Wyceny w dniu *d*,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

Pierwszy Dzień Odniesienia – ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

Rbench5Y_d – skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od *k* = 1 do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny *k* = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

Rbench_k – dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \left(\frac{bench_k}{bench_{k-1}} \right) - 1$$

gdzie *bench_k* oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, a *bench_{k-1}* oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień *k*,

$Rbench_Y$	skumulowana stopa zwrotu z Benchmark w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem: $Rbench_Y = \left\{ \prod_{k=2}^Y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$ za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny y , gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y , nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,
$Rfund_Y$	skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem: $Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia, gdzie: $WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d , T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu Wynagrodzenia zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d ,
$Rfund5Y_d$	skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem: $Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia, gdzie: $WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d , T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu Wynagrodzenia zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d ,
RSF_d	dzienna rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d ,
$RSFum_d$	część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3d,
$RSFY$	rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: $RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,
$RSFY_d$	rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3c,
$WANpsf_d$	zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu Wynagrodzenia zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d ,
Y	bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d,$$

gdzie X oznacza wyrażoną procentowo stawkę Wynagrodzenia zmiennego, nie wyższą jednak niż stawka maksymalna określona w ust. 3a pkt 1) lit. e)

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji:}$$

$$RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli $\alpha SY_d \leq 0$ lub $\alpha SY_d \leq \alpha SY_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSF_h$), pomniejszonej o sumę RSF_{um_d} (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSF_{um_h}$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSF_{um_h},$$

suma po h , gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y , przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$.

3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny ($d-1$) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ($d-1$), według następującej zasady:

$$RSF_{um_d} = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

3e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego przypada na ostatni Dzień Wyceny w tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z początkiem tego roku kalendarzowego, który następuje po tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa powyżej, oraz kończy się z upływem tego następującego roku kalendarzowego.

3f. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane Towarzystwu w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na:

- 1) ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym;
- 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa;
- 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem;
- 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

3g. Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu wypłacane jest w terminie 14 dni odpowiednio od:

- 1) ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 1);
- 2) zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 3f pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, o której mowa w ust. 3d;
- 3) Dnia Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3f pkt 3);
- 4) Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 4).
4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.
5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.
6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.
7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 90.000,00 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 135.000,00 (sto trzydzieści pięć tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 40.000,00 (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym ze składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej.

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. Składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej nie obejmują podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej zostaną obciążone podatkiem VAT, będą one uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 76

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa uczestników Subfunduszu Artykuł 77

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział V UNIQA AKCJI EUROPEJSKICH ESG

Cel inwestycyjny Artykuł 78

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w kategorii lokat wskazane w art. 79 ust. 1 pkt 1) lub 3), stosując w zakresie ich dobru, kryteria o których mowa w art. 80.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

Zrównoważone inwestycje Artykuł 78a

1. Subfundusz jest produktem mającym na celu zrównoważone inwestycje.

2. Zrównoważone inwestycje Subfunduszu obejmują inwestycje w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celów wskazanych odpowiednio w art. 81 ust. 1a lub ust. 1b, przy czym wymaga się aby spółki, w które dokonano inwestycji, stosowały dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

3. Udział zrównoważonych inwestycji przyczyniających się do realizacji celu środowiskowego, o których mowa w ust. 2, w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu wynosi co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) WANS. Udział zrównoważonych inwestycji przyczyniających się do realizacji określonego celu społecznego, o których mowa w ust. 2, w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu wynosi nie mniej niż 10% (dziesięć procent) WANS.

4. W przypadku Subfunduszu nie zakłada się zgodności zrównoważonych inwestycji Subfunduszu z unijną taksonomią środowiskową, tj. z wymogami Rozporządzenia 2020/852, a zgodność ta nie jest brana pod uwagę ani przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu, ani w odniesieniu do lokat znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 79

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
 - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa, w tym papiery wartościowe, emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 4) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 80

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

2. Przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego artykułu, podstawowe kryterium doboru lokat Subfunduszu stanowi pozytywna ocena:

1) dotycząca możliwości zakwalifikowania działalności gospodarczej prowadzonej przez emitenta jako zrównoważoną inwestycję zgodnie z treścią art. 2 pkt 17) Rozporządzenia SFDR;

2) wpływu działalności gospodarczej emitenta na cele zrównoważonego rozwoju (Sustainable Development Goals) określone przez Organizację Narodów Zjednoczonych (ONZ), na poziomie co najmniej ograniczonego pozytywnego wpływu netto.

2a. Ze spektrum inwestycyjnego Subfunduszu wyklucza się emitentów wywierających istotny negatywny wpływ w zakresie któregośkolwiek z celów zrównoważonego rozwoju (Sustainable Development Goals).

2b. Ze spektrum inwestycyjnego Subfunduszu wyklucza się następujących emitentów:

1) przedsiębiorstwa zaangażowane w jakąkolwiek działalność związaną z bronią kontrowersyjną, przy czym termin „broń kontrowersyjna” oznacza broń kontrowersyjną, o której mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, w ustawodawstwie krajowym;

2) przedsiębiorstwa zaangażowane w uprawę i produkcję tytoniu;

3) przedsiębiorstwa, które administratorzy wskaźników referencyjnych uznają za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (UNGC) lub wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych;

4) przedsiębiorstwa, które osiągają co najmniej 1% swoich przychodów z działalności związanej z poszukiwaniem, wydobyciem, dystrybucją lub rafinacją węgla kamiennego i brunatnego;

5) przedsiębiorstwa, które osiągają co najmniej 10% swoich przychodów z działalności związanej z poszukiwaniem, wydobyciem, dystrybucją lub rafinacją paliw olejowych;

6) przedsiębiorstwa, które osiągają co najmniej 30% swoich przychodów z działalności związanej z poszukiwaniem, wydobyciem, dystrybucją lub rafinacją paliw gazowych;

7) przedsiębiorstwa, które osiągają co najmniej 50% swoich przychodów z produkcji energii elektrycznej, której intensywność emisji gazów cieplarnianych wynosi powyżej 100 g CO₂ e/kWh;

8) przedsiębiorstwa, które osiągają co najmniej 5% swoich przychodów z produkcji energii elektrycznej z węgla kamiennego lub brunatnego;

9) przedsiębiorstwa, które uzyskują co najmniej 5% swoich przychodów z produkcji energii elektrycznej, do której wykorzystują infrastrukturę energetyczną obejmującą elektrownie atomowe stosujące rozwiązania wykorzystujące reakcję rozszczepienia się jąder atomowych (nuclear fission).

3. Pomocnicze kryterium doboru lokat stanowi dążenie do uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka ograniczonej płynności.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 81

1. Z zastrzeżeniem ust. 1a - 1c, Fundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) WANS w lokaty wskazane w art. 79 ust. 1 pkt 1), emitentów mających siedzibę w Europie, lub którzy prowadzą działalność operacyjną lub uzyskują większość swoich przychodów w Europie.

1a. Co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) WANS stanowić będą lokaty w emitentów, których działalność gospodarcza:

1) spełnia przesłanki dla zakwalifikowania jej jako zrównoważonej inwestycji, zgodnie z treścią art. 2 pkt 17) Rozporządzenia SFDR, oraz

2) przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, zgodnie z celami porozumienia paryskiego, w ramach ścieżki prowadzącej do utrzymania wzrostu średniej temperatury na świecie znacznie poniżej 2°C oraz w związku z dążeniem do ograniczenia

wzrostu temperatury do 1,5 °C powyżej poziomów sprzed epoki przemysłowej.

1b. Nie mniej niż 10% (dziesięć procent) WANS stanowić będą lokaty w emitentów, których działalność gospodarcza:

1) spełnia przesłanki dla zakwalifikowania jej jako zrównoważonej inwestycji, zgodnie z treścią art. 2 pkt 17) Rozporządzenia SFDR, oraz

2) przyczynia się do realizacji określonego celu społecznego.

1c. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 1a lub ust. 1b uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe, a ponadto lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 3), jeśli polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu portfelowego, o którym mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełnia warunki określone w ust. 1 oraz kryteria określone odpowiednio w ust. 1a albo w ust. 1b lub podmioty określone w art. 79 ust. 1 pkt 3) inwestują co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów netto w lokaty spełniające warunki określone w ust. 1 oraz kryteria określone odpowiednio w ust. 1a albo w ust. 1b, przy zastrzeżeniu że do 20% (dwadzieścia procent) WAS mogą stanowić akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które spełniają kryteria określone odpowiednio w ust. 1a albo w ust. 1b ale mogą nie spełniać kryterium określonego w ust. 1.

2. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 79 ust. 1 pkt 4).

3. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 79 ust. 1 pkt 2).

4. *skreślony*

5. Całość lokat Subfunduszu mogą stanowić lokaty denominowane w walucie obcej.

5a. Maksymalny poziom dźwigni finansowej wynosi 40% (czterdzieści procent) WANS.

6. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

7. Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

9. 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% (dwadzieścia procent) WAS.

10. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.

12. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

13. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, 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, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązuje jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

14. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 10 ust. 1 lit. a) Statutu, 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.

[Artykuł 82 skreślony](#)

[Artykuł 83 skreślony](#)

[Artykuł 84 skreślony](#)

[Artykuł 85 skreślony](#)

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 86

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5,0% (pięć procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 4,0% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości

2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 87

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
- 1a) wynagrodzenie zmienne Towarzystwa uzależnione od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, w wysokości określonej w ust. 3a;
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
- 3) prowizje i opłaty bankowe;
- 4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
- 5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;
- 6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
- 7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
- 8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
- 9) koszty doradców prawnych i podatkowych niezwiązane z działalnością lokacyjną Subfunduszu, koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, koszty usług wyspecjalizowanych podmiotów trzecich związane z odzyskiwaniem podatku u źródła (withholding tax) pobranego za granicą w związku z określonymi lokatami Subfunduszu, w sytuacji w której konieczności poniesienia takich kosztów nie można było przewidzieć w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej dotyczącej takich lokat, a jednocześnie gdy niestandardowy charakter sprawy powoduje, że niezbędne jest skorzystanie z usług podmiotów innych niż Depozytariusz, instytucje depozytowe czy izby rozliczeniowe, oraz gdy kwota podatku możliwego do odzyskania przewyższa szacunkową wartość związanych z tym kosztów;
- 10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty realizacji określonych przepisami prawa obowiązków informacyjnych, sprawozdawczych lub raportowych Funduszu wobec właściwych podmiotów państwowych lub Unii Europejskiej – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;
- 11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, opłaty związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, a także koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;
- 12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
- 13) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
- 1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,35% (jeden i 35/100 procenta) w skali roku,
- 3a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,9% (jeden i 90/100 procenta) w skali roku,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
- 4a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
- 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku,
- 6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,45% (jeden i 45/100 procenta) w skali roku.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

3a. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne”), obliczanego zgodnie z zasadami opisanymi poniżej oraz w kolejnych ustępach:

1) przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu, Wynagrodzenie zmienne:

a) naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w pkt 2) (Benchmark), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia zmiennego określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są począwszy od dnia wejścia w życie zmian Statutu dotyczących zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

b) naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w pkt 2). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa”,

c) rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie

do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,

d) wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,

e) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,

f) może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku;

2) założenia przedstawione powyżej wyrażają następujące wzory:

$\alpha 5Y_d$ – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_d = R_{fund5Y_d} - R_{bench5Y_d}$$

$\alpha 5Y_{max_d}$ – wartość równa maksymalnej wartości $\alpha 5Y_d$,

obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_{max_d} = \max_{1 \leq x \leq 5} \{\alpha 5Y_{d-x}\}$$

$\Delta \alpha 5Y_d$ – dzienna zmiana $\alpha 5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} > \alpha 5Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}; \alpha 5Y_{max_d}; 0\}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{max_d}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \frac{(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})}{|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{max_d}|}$$

$\alpha 5Y_Y$ – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na Pierwszy Dzień Odniesienia, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\alpha 5Y_Y = R_{fund_Y} - R_{bench_Y}$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 100% Bloomberg PAB Europe DM Large & Mid Cap TR Index EUR, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej indeksu jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do obliczeń w miejsce Benchmarku stosowana będzie stopa progowa, określona jako stała wartość procentowa wynosząca 6,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości indeksu, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość.

Dzień Wyceny d – Dzień Wyceny w dniu d ,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

Pierwszy Dzień Odniesienia – ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

$R_{bench5Y_d}$ – skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$R_{bench5Y_d} = \left\{ \prod_{k=2}^d (R_{bench_k} + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

R_{bench_k} – dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$R_{bench_k} = \left(\frac{bench_k}{bench_{k-1}} \right) - 1$$

gdzie $bench_k$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny k , a $bench_{k-1}$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień k ,

R_{bench_Y} – skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$R_{bench_Y} = \left\{ \prod_{k=2}^Y (R_{bench_k} + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny y , gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y , nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$Rfund_Y$	skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem: $Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia, gdzie: $WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d, T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y, po naliczeniu Wynagrodzenia zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,
$Rfund5Y_d$	skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem: $Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1$, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia, gdzie: $WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d, T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, po naliczeniu Wynagrodzenia zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,
RSF_d	dzienna rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d ,
$RSFum_d$	część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3d,
$RSFY$	rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:
	$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,
$RSFY_d$	rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3c,
$WANpsf_d$	zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu Wynagrodzenia zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d ,
Y	bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta \alpha 5Y_d,$$

gdzie X oznacza wyrażoną procentowo stawkę Wynagrodzenia zmiennego, nie wyższą jednak niż stawka maksymalna określona w ust. 3a pkt 1) lit. e)

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $\alpha 5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta \alpha 5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSFum_h,$$

suma po h , gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y , przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$."

3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny ($d-1$) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ($d-1$), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

3e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego przypada na ostatni Dzień Wyceny w tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z początkiem tego roku kalendarzowego, który następuje po tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa powyżej, oraz kończy się z upływem tego następującego roku kalendarzowego.

3f. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane Towarzystwu w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na:

- 1) ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym;
- 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa;
- 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem;
- 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

3g. Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu wypłacane jest w terminie 14 dni odpowiednio od:

- 1) ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 1);
- 2) zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 3f pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, o której mowa w ust. 3d;
- 3) Dnia Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3f pkt 3);
- 4) Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 4).
4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusze.
5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.
6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.
7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 90.000,00 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku.
8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 135.000,00 (sto trzydzieści pięć tysięcy) złotych w skali roku.
9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 40.000,00 (czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.
10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.
11. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym ze składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej.
12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania składników wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej,

koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu, pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. Składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej nie obejmują podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami składniki wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa powyżej zostaną obciążone podatkiem VAT, będą one uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 88

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa uczestników Subfunduszu Artykuł 89

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział VI UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalny

Cel inwestycyjny Artykuł 90

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 91

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
 - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa, w tym papiery wartościowe, emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 4) listy zastawne.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 3), 4), 7), 8), 10)-13) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i dłużnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 92

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.
 - 1a. Subfundusz inwestuje głównie w:
 - 1) instrumenty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 1) lub 2), emitentów mających siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki

lub prowadzących działalność operacyjną lub uzyskujących większość swoich przychodów w Stanach Zjednoczonych Ameryki, lub instrumenty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 1) lub 2), notowane na określonej giełdzie lub rynku w tym państwie, lub indeksy giełdowe takich instrumentów;

2) lokaty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 3), jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów netto w instrumenty, o których mowa w pkt 1) lub indeksy giełdowe takich instrumentów lub podmioty w nim określone inwestują co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów netto w instrumenty, o których mowa w pkt 1) lub indeksy giełdowe takich instrumentów.

1b. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka ograniczonej płynności.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 93

1. Fundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) WANS w lokaty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 1), 2) lub 3), przy czym nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) WANS stanowić będą:

1) instrumenty finansowe wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 1) lub 2) emitentów mających siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub prowadzących działalność operacyjną lub uzyskujących większość swoich przychodów w Stanach Zjednoczonych Ameryki, lub instrumenty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 1), notowane na określonej giełdzie lub rynku w tym państwie, lub indeksy giełdowe takich instrumentów;

2) lokaty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 3), jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów netto w lokaty, o których mowa w art. 91 ust. 1 pkt 1) lub pkt 2) lub podmioty w nim określone inwestują co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów netto w lokaty, o których mowa w art. 91 ust. 1 pkt 1) lub pkt 2).

Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje lub transakcje buy-sell back.

1a. *skreślony*

1b. Poziom zmodyfikowanej *duration* w przypadku Subfunduszu może być zmienny, plasując się w przedziale od 3 (trzech) do 8 (ośmiu).

1c. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 2).

1d. Fundusz może inwestować do 100% (sto procent) WAS w lokaty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 3).

2. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAS w lokaty wskazane w art. 91 ust. 1 pkt 4).

3. *skreślony*

4. Całość lokat Subfunduszu mogą stanowić lokaty denominowane w walucie obcej.

4a. Maksymalny poziom dźwigni finansowej wynosi 40% (czterdzieści procent) WANS.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

6. Limit, o którym mowa w ust. 5, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

7. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

8. 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% (dwadzieścia procent) WAS.

9. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.

11. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) WAS, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) WAS.

12. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

13. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 10 ust. 1 lit. a) Statutu, 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.

Artykuł 94 *skreślony*

Artykuł 95 *skreślony*

Artykuł 96 *skreślony*

Artykuł 97 *skreślony*

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 98

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 99

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
 - 3) prowizje i opłaty bankowe;
 - 4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
 - 5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;
 - 6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
 - 7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
 - 8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
 - 9) koszty doradców prawnych i podatkowych niezwiązane z działalnością lokacyjną Subfunduszu, koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, koszty usług wyspecjalizowanych podmiotów trzecich związane z odzyskiwaniem podatku u źródła (withholding tax) pobranego za granicą w związku z określonymi lokatami Subfunduszu, w sytuacji w której konieczności poniesienia takich kosztów nie można było przewidzieć w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej dotyczącej takich lokat, a jednocześnie gdy niestandardowy charakter sprawy powoduje, że niezbędne jest skorzystanie z usług podmiotów innych niż Depozytariusz, instytucje depozytowe czy izby rozliczeniowe, oraz gdy kwota podatku możliwego do odzyskania przewyższa szacunkową wartość związanych z tym kosztów;
 - 10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty realizacji określonych przepisami prawa obowiązków informacyjnych, sprawozdawczych lub raportowych Funduszu wobec właściwych podmiotów państwowych lub Unii Europejskiej – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;
 - 11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, opłaty związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, a także koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;
 - 12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
 - 13) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
 - 1a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,05% (jeden i 5/100 procenta) w skali roku,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,05% (jeden i 5/100 procenta) w skali roku,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,0% (jeden procent) w skali roku,
 - 3a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4% (jeden i 40/100 procenta) w skali roku,
 - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,0% (jeden procent) w skali roku,
 - 4a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
 - 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 1,5% (jeden i 50/100 procenta) w skali roku,
 - 6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,10% (jeden i 10/100 procenta) w skali roku.
 3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
 - 3a. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych Subfunduszu („Wynagrodzenie zmienne”), obliczanego zgodnie z zasadami opisanymi poniżej oraz w kolejnych ustępach:
 - 1) przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu, Wynagrodzenie zmienne:

- naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o składzie wskazanym w pkt 2) (Benchmark), przy czym zasady naliczania Wynagrodzenia zmiennego określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są począwszy od dnia wejścia w życie zmian Statutu dotyczących zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,
- naliczane i wypłacane jest wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w pkt 2). Nadwyżkę tę określa się pojęciem „alfa”,
- rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia, oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych,
- wypłata Wynagrodzenia zmiennego (roczna krystalizacja) następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego (okres rozliczeniowy), o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera, przy czym część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny na zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający na koniec pierwszego okresu rozliczeniowego,
- może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalnie 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić Wynagrodzenie zmienne według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,
- może być pobierane również w przypadku ujemnej stopy zwrotu osiągniętej przez Subfundusz w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym, o ile stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Benchmarku;

2) założenia przedstawione powyżej wyrażają następujące wzory:

$\alpha 5Y_d$ – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$\alpha 5Y_{max_d}$ – wartość równa maksymalnej wartości $\alpha 5Y_v$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_{max_d} = \max_{1 \leq x \leq 5} \{\alpha 5Y_{Y-x}\}$$

$\Delta \alpha 5Y_d$ – dzienna zmiana $\alpha 5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:
jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} > \alpha 5Y_{max_{d-1}}$,
to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}; \alpha 5Y_{max_d}; 0\}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{max_{d-1}}$,
to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{max_d}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \frac{(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})}{|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{max_d}|}$$

$\alpha 5Y_Y$ – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na Pierwszy Dzień Odniesienia, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\alpha 5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 100% Bloomberg US Agg Gov/Credit Total Return Value Unhedged USD, przy czym w przypadku likwidacji lub zaprzestania opracowywania wskazanego wyżej indeksu jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do obliczeń w miejsce Benchmarku stosowana będzie stopa progowa, określona jako stała wartość procentowa wynosząca 2,0 p.p. W przypadku braku informacji o wartości indeksu, do obliczeń stosuje się ostatnią dostępną wartość.

Dzień Wyceny d – Dzień Wyceny w dniu d ,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

Pierwszy Dzień Odniesienia – ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu,

$Rbench5Y_d$ – skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,

$Rbench_k$	dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k, obliczona zgodnie ze wzorem: $Rbench_k = \left(\frac{bench_k}{bench_{k-1}} \right) - 1$ gdzie $bench_k$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny k, a $bench_{k-1}$ oznacza wartość Benchmarku w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień k,
$Rbench_Y$	skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem: $Rbench_Y = \left\{ \prod_{k=2}^Y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$ za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny Y, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny Y, nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia,
$Rfund_Y$	skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem: $Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1$ gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia, gdzie: $WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d, T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (Y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym Y, po naliczeniu Wynagrodzenia zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,
$Rfund5Y_d$	skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem: $Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1$ gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż Pierwszy Dzień Odniesienia, gdzie: $WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d, T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, po naliczeniu Wynagrodzenia zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,
RSF_d	dzienna rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d,
$RSFum_d$	część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3d,
$RSFY$	rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: $RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego } Y,$
$RSFY_d$	rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3c,
$WANpsf_d$	zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d, po naliczeniu Wynagrodzenia zmiennego, a przed naliczeniem RSF_d,
Y	bieżący rok kalendarzowy.

3b. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się dzienną rezerwę na Wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d,$$

gdzie X oznacza wyrażoną procentowo stawkę Wynagrodzenia zmiennego, nie wyższą jednak niż stawka maksymalna określona w ust. 3a pkt 1) lit. e)

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na Wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d)$, w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

4) brak rezerwy: Jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d, rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$RSF_d = 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

3c. Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na Wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFumd$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSFum_h,$$

suma po h, gdzie h = 1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y, przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$.

3d. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny d-1 ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

3e. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania Wynagrodzenia zmiennego przypada na ostatni Dzień Wyceny w tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z początkiem tego roku kalendarzowego, który następuje po tym roku kalendarzowym, w którym rozpoczęto zbywanie kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa powyżej, oraz kończy się z upływem tego następującego roku kalendarzowego.

3f. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane Towarzystwu w odniesieniu do Subfunduszu w wysokości zagregowanej rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na:

1) ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym;

2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa;

3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem;

4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

3g. Wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Subfunduszu wypłacane jest w terminie 14 dni odpowiednio do:

1) ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 1);

2) zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 3f pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, o której mowa w ust. 3d;

3) Dnia Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3f pkt 3);

4) Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji – w przypadku, o którym mowa w ust. 3f pkt 4).

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.

5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7), nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 90.000,00 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 135.000,00 (sto trzydzieści pięć tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 40.000,00 (czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu, pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa powyżej zostanie obciążone podatkiem VAT, będzie ono uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 100

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Rozdział VII UNIQA AKCJI RYNKU ZŁOTA

Cel inwestycyjny Artykuł 102

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 103

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, emitowane przez spółki prowadzące działalność związaną z rynkiem złota lub innych metali szlachetnych, w tym z poszukiwaniem, wydobywaniem, przetwarzaniem, dystrybucją lub obrotem złotem lub innymi metalami szlachetnymi;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowo, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa, w tym papiery wartościowe, emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

4) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne,

5) *skreślony*

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na

Instrumentcie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 104

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 105

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
 - 1) Fundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) WANS w lokaty wskazane w art. 103 ust. 1 pkt 1) lub pkt 3). Lokaty w jednostki lub tytuły, w tym w papiery wartościowe, o których mowa w art. 103 ust. 1 pkt 3) dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów netto w lokaty, o których mowa w art. 103 ust. 1 pkt 1) lub podmioty w nim określone inwestują co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów netto w lokaty, o których mowa w art. 103 ust. 1 pkt 1), przy zastrzeżeniu że do 20% (dwadzieścia procent) WAS mogą stanowić akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają powyższego kryterium ekspozycji. Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe;
 - 2) Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 103 ust. 1 pkt 2) lub 4).
 - 3) *skreślony*
 - 1a. Nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) lokat wskazanych w art. 103 ust. 1 pkt 1) stanowić będą spółki wchodzące w skład indeksu NYSE Arca Gold Miners Index (GDM).
 2. Całość lokat Subfunduszu mogą stanowić lokaty denominowane w walucie obcej.
 - 2a. Maksymalny poziom dźwigni finansowej wynosi 25% (dwadzieścia pięć procent) WANS.
 3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
 4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
 5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
 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% (dwadzieścia procent) WAS.
 7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
 8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.
 9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a 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, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.
 10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 106

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 107

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym

opłaty i prowizje maklerskie;

- 3) prowizje i opłaty bankowe;
- 4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
- 5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;
- 6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
- 7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
- 8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
- 9) koszty doradców prawnych i podatkowych niezwiązane z działalnością lokacyjną Subfunduszu, koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, koszty usług wyspecjalizowanych podmiotów trzecich związane z odzyskiwaniem podatku u źródła (withholding tax) pobranego za granicą w związku z określonymi lokatami Subfunduszu, w sytuacji w której konieczności poniesienia takich kosztów nie można było przewidzieć w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej dotyczącej takich lokat, a jednocześnie gdy niestandardowy charakter sprawy powoduje, że niezbędne jest skorzystanie z usług podmiotów innych niż Depozytariusz, instytucje depozytowe czy izby rozliczeniowe, oraz gdy kwota podatku możliwego do odzyskania przewyższa szacunkową wartość związanych z tym kosztów;
- 10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty realizacji określonych przepisami prawa obowiązków informacyjnych, sprawozdawczych lub raportowych Funduszu wobec właściwych podmiotów państwowych lub Unii Europejskiej – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;
- 11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, opłaty związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, a także koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;
- 12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
- 13) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5 % (jeden i 50/100) w skali roku;
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3 % (jeden i 30/100 procent) w skali roku;
- 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4 % (jeden i 40/100 procent) w skali roku;
- 6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8 % (zero i 80/100 procent) w skali roku;
- 7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95 % (jeden i 95/100 procent) w skali roku;
- 8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
- 9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50 (jeden i 50/100 procent) w skali roku.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.

5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 90.000,00 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 135.000,00 (sto trzydzieści pięć tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 40.000,00 (czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne

niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczyć za cały okres trwania likwidacji kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa powyżej zostanie obciążone podatkiem VAT, będzie ono uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 108

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 109

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział VIII UNIQA GLOBALNY AKCJI WALUTOWY

Cel inwestycyjny Artykuł 110

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

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

Zrównoważone inwestycje Artykuł 110a

1. Subfundusz jest produktem mającym na celu zrównoważone inwestycje.

2. Zrównoważone inwestycje Subfunduszu obejmują inwestycje w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celów wskazanych odpowiednio w art. 113 ust. 1a lub ust. 1b, przy czym wymaga się aby spółki, w które dokonano inwestycji, stosowały dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

3. Udział zrównoważonych inwestycji przyczyniających się do realizacji celu środowiskowego, o których mowa w ust. 2, w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu wynosi co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) WANS. Udział zrównoważonych inwestycji przyczyniających się do realizacji określonego celu społecznego, o których mowa w ust. 2, w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu wynosi nie mniej niż 10% (dziesięć procent) WANS.

4. W przypadku Subfunduszu nie zakłada się zgodności zrównoważonych inwestycji Subfunduszu z unijną taksonomią środowiskową, tj. z wymogami Rozporządzenia 2020/852, a zgodność ta nie jest brana pod uwagę ani przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu, ani w odniesieniu do lokat znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 111

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

- 1) akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
- 3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
- 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa, w tym papiery wartościowe, emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

5) *skreślony*

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 112

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.

2. Przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego artykułu, podstawowe kryterium doboru lokat Subfunduszu stanowi ocena:

1) dotycząca możliwości zakwalifikowania działalności gospodarczej prowadzonej przez emitenta jako zrównoważoną inwestycję zgodnie z treścią art. 2 pkt 17) Rozporządzenia SFDR;

2) wpływu działalności gospodarczej emitenta na cele zrównoważonego rozwoju (Sustainable Development Goals) określone przez Organizację Narodów Zjednoczonych (ONZ), na poziomie co najmniej ograniczonego pozytywnego wpływu netto.

3. Ze spektrum inwestycyjnego Subfunduszu wyklucza się emitentów wywierających istotny negatywny wpływ w zakresie któregośkolwiek z celów zrównoważonego rozwoju (Sustainable Development Goals).

4. Ze spektrum inwestycyjnego Subfunduszu wyklucza się emitentów:

1) przedsiębiorstwa zaangażowane w jakąkolwiek działalność związaną z bronią kontrowersyjną, przy czym termin „broń kontrowersyjna” oznacza broń kontrowersyjną, o której mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, w ustawodawstwie krajowym;

2) przedsiębiorstwa zaangażowane w uprawę i produkcję tytoniu;

3) przedsiębiorstwa, które administratorzy wskaźników referencyjnych uznają za naruszające zasady inicjatywy Global Compact (UNGC) lub wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych;

4) przedsiębiorstwa, które osiągają co najmniej 1% swoich przychodów z działalności związanej z poszukiwaniem, wydobyciem, dystrybucją lub rafinacją węgla kamiennego i brunatnego;

5) przedsiębiorstwa, które osiągają co najmniej 10% swoich przychodów z działalności związanej z poszukiwaniem, wydobyciem, dystrybucją lub rafinacją paliw olejowych;

6) przedsiębiorstwa, które osiągają co najmniej 30% swoich przychodów z działalności związanej z poszukiwaniem, wydobyciem, dystrybucją lub rafinacją paliw gazowych;

7) przedsiębiorstwa, które osiągają co najmniej 50% swoich przychodów z produkcji energii elektrycznej, której intensywność emisji gazów cieplarnianych wynosi powyżej 100 g CO₂e/kWh;

8) przedsiębiorstwa, które osiągają co najmniej 5% swoich przychodów z produkcji energii elektrycznej z węgla kamiennego lub brunatnego;

9) przedsiębiorstwa, które uzyskują co najmniej 5% swoich przychodów z produkcji energii elektrycznej, do której wykorzystują infrastrukturę energetyczną obejmującą elektrownie atomowe stosujące rozwiązania wykorzystujące reakcję rozszczepienia się jąder atomowych (nuclear fission).

5. Pomocniczym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Przy inwestycjach w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji zbiorowego inwestowania, Subfundusz opiera się na analizie ilościowej historycznych stóp zwrotu i ryzyka poszczególnych funduszy bądź instytucji w określonych warunkach rynkowych oraz dąży do osiągnięcia absolutnej stopy zwrotu bez względu na warunki rynkowe. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 113

1. Z zastrzeżeniem ust. 1a - 1c, Fundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) WANS w lokaty wskazane w art. 111 ust. 1 pkt 1).

1a. Co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) WANS stanowić będą lokaty w emitentów, których działalność gospodarcza:

1) spełnia przesłanki dla zakwalifikowania jej jako zrównoważonej inwestycji, zgodnie z treścią art. 2 pkt 17) Rozporządzenia SFDR, oraz

2) przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, zgodnie z celami porozumienia paryskiego, w ramach ścieżki prowadzącej do utrzymania wzrostu średniej temperatury na świecie znacznie poniżej 2°C oraz w związku z dążeniem do ograniczenia wzrostu temperatury do 1,5 °C powyżej poziomów sprzed epoki przemysłowej.

1b. Nie mniej niż 10% (dziesięć procent) WANS stanowić będą lokaty w emitentów, których działalność gospodarcza:

1) spełnia przesłanki dla zakwalifikowania jej jako zrównoważonej inwestycji, zgodnie z treścią art. 2 pkt 17) Rozporządzenia SFDR, oraz

2) przyczynia się do realizacji określonego celu społecznego.

1c. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 1a lub ust. 1b uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe, a ponadto lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 111 ust. 1 pkt 4), jeśli polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu portfelowego, o którym mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełnia warunki określone w ust. 1 oraz kryteria określone odpowiednio w ust. 1a

albo w ust. 1b lub podmioty określone w art. 111 ust. 1 pkt 4) inwestują co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów netto w lokaty spełniające warunki określone w ust. 1 oraz kryteria określone odpowiednio w ust. 1a albo w ust. 1b, przy zastrzeżeniu że do 20% (dwadzieścia procent) WAS mogą stanowić akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które spełniają kryteria określone odpowiednio w ust. 1a albo w ust. 1b ale mogą nie spełniać kryterium określonego w ust. 1.

2. Fundusz może inwestować do 25% (dwadzieścia pięć procent) WAS w lokaty wskazane w art. 111 ust. 1 pkt 2) lub 3).

2a Całość lokat Subfunduszu mogą stanowić lokaty denominowane w walucie obcej.

2b. Maksymalny poziom dźwigni finansowej wynosi 25% (dwadzieścia pięć procent) WANS.

3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

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% (dwadzieścia procent) WAS.

7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.

9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 114

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 115

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;

3) prowizje i opłaty bankowe;

4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;

5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;

6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;

7) opłaty na rzecz Depozytariusza;

8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;

9) koszty doradców prawnych i podatkowych niezwiązane z działalnością lokacyjną Subfunduszu, koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, koszty usług wyspecjalizowanych podmiotów trzecich związane z odzyskiwaniem podatku u źródła (withholding tax) pobranego za granicą w związku z określonymi lokatami Subfunduszu, w sytuacji w której konieczności poniesienia takich kosztów nie można było przewidzieć w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej dotyczącej takich lokat, a jednocześnie gdy niestandardowy charakter sprawy powoduje, że niezbędne jest skorzystanie z usług podmiotów innych niż Depozytariusz, instytucje depozytowe czy izby rozliczeniowe, oraz gdy kwota podatku możliwego do odzyskania przewyższa szacunkową wartość związanych z tym kosztów;

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów

Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty realizacji określonych przepisami prawa obowiązków informacyjnych, sprawozdawczych lub raportowych Funduszu wobec właściwych podmiotów państwowych lub Unii Europejskiej – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, opłaty związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, a także koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;

13) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5 % (jeden i 50/100) w skali roku;

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3 % (jeden i 30/100 procent) w skali roku;

5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4 % (jeden i 40/100 procent) w skali roku;

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8 % (zero i 80/100 procent) w skali roku;

7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95 % (jeden i 95/100 procent) w skali roku;

8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;

9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50 % (jeden i 50/100 procent) w skali roku.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 5 (piątego) dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.

5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 90.000,00 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 135.000,00 (sto trzydzieści pięć tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 40.000,00 (czterdzieśnięć tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 20.000,00 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 25.000,00 (dwudziestu pięć tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 125.000,00 (stu dwudziestu pięć tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania

funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa powyżej zostanie obciążone podatkiem VAT, będzie ono uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 116

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro Wpłata Początkowa oraz każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100 (sto) euro. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – Wpłata Początkowa wynosi co najmniej 100.000 (sto tysięcy) euro, a każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 500 (pięćset) euro.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.
3. skreślony
4. skreślony
5. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – nie może być ona niższa niż 500 (pięćset) euro.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 117

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział IX UNIQA AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH WALUTOWY

Cel inwestycyjny Artykuł 118

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 119

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne;
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
 - 3) skreślony
 - 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa, w tym papiery wartościowe, emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumentach Bazowych, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.
3. skreślony
4. skreślony

Kryteria doboru lokat Artykuł 120

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.
2. Lokaty w akcje i inne papiery udziałowe są dokonywane na podstawie analizy biorącej pod uwagę zarówno czynniki fundamentalne, gdzie podstawowymi kryteriami są określenie perspektywicznych rynków (tak w ujęciu sektorowym, jak i geograficznym), efektywność przedsiębiorstwa, spodziewana dynamika wyników finansowych, wycena akcji, ocena czynników jakościowych związanych z zarządem i produktem, jak i pozostałe czynniki, wśród których należy wymienić płynność akcji, zmiany w akcjonariacie oraz inne czynniki rynkowe, mogące wpłynąć na cenę papieru wartościowego w przyszłości. Subfundusz przy doborze spółek nie kieruje się ich udziałem w indeksach rynkowych oraz kapitalizacją spółki.
3. Lokaty w dłużne papiery wartościowe, w tym w obligacje korporacyjne, są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, oceny ryzyka dotyczących płynności emitowanych papierów wartościowych, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. Ekspozycja portfela inwestycyjnego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe może rosnąć, w szczególności w przypadku gdy Zarządzający Subfunduszem oczekiwać będą spowolnienia gospodarczego lub uznają, że ceny akcji są znacząco przewartościowane.
4. Dużą część inwestycji Subfunduszu stanowić mogą inwestycje w walutach obcych. Subfundusz będzie brać pod uwagę sytuację makroekonomiczną kraju Emitenta papieru wartościowego.
5. W celu zapewnienia płynności lub w przypadku ograniczania ekspozycji w akcje Subfundusz inwestuje w depozyty bankowe

oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. W tym przypadku podstawowym kryterium jest ryzyko niewypłacalności Banku lub Emitenta.

6. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności, Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

7. Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, w tym podwyższonego ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta obligacji korporacyjnych, ryzyka zmienności rynków i stóp procentowych oraz ryzyka ograniczonej płynności.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 121

1. Fundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) WANS w lokaty wskazane w art. 119 ust. 1 pkt 1) lub art. 119 ust. 1 pkt 4), jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów netto w lokaty, o których mowa w art. 119 ust. 1 pkt 1) lub podmioty w nim określone inwestują co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów netto w lokaty, o których mowa w art. 119 ust. 1 pkt 1) emitowane przez podmioty z państw uwzględnionych w ramach co najmniej jednego z indeksów wskazanych w ust. 1b, przy zastrzeżeniu że do 20% (dwadzieścia procent) WAS mogą stanowić akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają powyższego kryterium.

1a. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 1 uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.

1b. Nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) lokat wskazanych w art. 119 ust. 1 pkt 1) stanowić będą instrumenty emitowane przez podmioty z państw uwzględnionych w ramach MSCI Emerging Markets Index (MXEF) lub Bloomberg Emerging Markets Large & Mid Cap Price Return Index (EM).

2. Fundusz może inwestować od 0% (zero procent) do 25% (dwadzieścia pięć procent) WAS w lokaty wskazane w art. 119 ust. 1 pkt 2) lub 5).

2a. Na potrzeby stosowania limitu określonego w ust. 2 uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje.

2b. Całość lokat Subfunduszu mogą stanowić lokaty denominowane w walucie obcej.

2c. Maksymalny poziom dźwigni finansowej wynosi 60% (sześćdziesiąt procent) WANS.

3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

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% (dwadzieścia procent) WAS.

7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.

9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 122

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 123

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
- 3) prowizje i opłaty bankowe;
- 4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
- 5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;
- 6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
- 7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
- 8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
- 9) koszty doradców prawnych i podatkowych niezwiązane z działalnością lokacyjną Subfunduszu, koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, koszty usług wyspecjalizowanych podmiotów trzecich związane z odzyskiwaniem podatku u źródła (withholding tax) pobranego za granicą w związku z określonymi lokatami Subfunduszu, w sytuacji w której konieczności poniesienia takich kosztów nie można było przewidzieć w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej dotyczącej takich lokat, a jednocześnie gdy niestandardowy charakter sprawy powoduje, że niezbędne jest skorzystanie z usług podmiotów innych niż Depozytariusz, instytucje depozytowe czy izby rozliczeniowe, oraz gdy kwota podatku możliwego do odzyskania przewyższa szacunkową wartość związanych z tym kosztów;
- 10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty realizacji określonych przepisami prawa obowiązków informacyjnych, sprawozdawczych lub raportowych Funduszu wobec właściwych podmiotów państwowych lub Unii Europejskiej – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;
- 11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, opłaty związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, a także koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;
- 12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
- 13) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5 % (jeden i 50/100) w skali roku;
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3 % (jeden i 30/100 procent) w skali roku;
- 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4 % (jeden i 40/100 procent) w skali roku;
- 6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8 % (zero i 80/100 procent) w skali roku;
- 7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95 % (jeden i 95/100 procent) w skali roku;
- 8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
- 9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50 % (jeden i 50/100 procent) w skali roku.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 5 (piątego) dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.

5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 90.000,00 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 135.000,00 (sto trzydzieści pięć tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 40.000,00 (czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1),

koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 20.000,00 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 25.000,00 (dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 125.000,00 (stu dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa powyżej zostanie obciążone podatkiem VAT, będzie ono uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 124

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – Wpłata Początkowa wynosi co najmniej 100.000 (sto tysięcy) euro, a każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 500 (pięćset) euro.

2. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w euro – nie może być ona niższa niż 500 (pięćset) euro.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 125

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział X UNIQA OBLIGACJI WĘGIERSKICH WALUTOWY

Cel inwestycyjny Artykuł 126

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

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 127

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) *skreślony*

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;

4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa, w tym papiery wartościowe, emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

5) listy zastawne;

6) akcje oraz warranty subskrypcyjne, z zastrzeżeniem art. 128 ust. 3 Statutu.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za

przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 2), 3), 4), 6), 7), 8), 10) - 13) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych zawartych na Instrumentach Bazowych oraz przed zmianą stopy procentowej i ryzykiem kredytowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 128

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu. Lokaty w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego, oceny ryzyka kredytowego emitenta, przewidywania odnośnie do kształtowania się rynkowych stóp procentowych oraz wyceny przyszłych płatności. W celu zapewnienia płynności Subfundusz inwestuje w depozyty bankowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. W tym przypadku podstawowym kryterium jest ryzyko niewypłacalności Banku lub Emitenta. Lokaty w Instrumenty Pochodne są dokonywane na podstawie analizy dotyczącej kształtowania się cen Instrumentów Bazowych w przyszłości oraz wyceny Instrumentów Pochodnych. W szczególności Instrumenty Pochodne mają na celu zabezpieczenie aktywów Subfunduszy przed przewidywaną niekorzystną zmianą wartości Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu lub są wykorzystywane w zastępstwie Instrumentów Bazowych w celu obniżenia kosztów zarządzania Funduszem. Instrumenty Pochodne nie mogą zwiększać ryzyka Subfunduszu ponad ryzyko wynikające z polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu. 2.

Podstawowym kryterium doboru lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, w tym podwyższonego ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta obligacji korporacyjnych, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w akcje oraz warranty subskrypcyjne, o których mowa w art. 127 ust. 1 pkt 6) wyłącznie w przypadku konwersji obligacji korporacyjnych, o których mowa w art. 127 ust. 1 pkt 3), lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 127 ust. 1 pkt 2), na te akcje lub warranty subskrypcyjne.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 129

1. Fundusz inwestuje co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) WANS w lokaty wskazane w art. 127 ust. 1 pkt 2) lub 3), przy czym:

1) nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) WANS stanowić będą instrumenty finansowe wskazane w art. 127 ust. 1 pkt 2) lub 3):

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Węgier, lub bank centralny Węgier, lub

b) emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Węgier lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów na terytorium Węgier, lub

c) notowane na określonej giełdzie lub rynku na terytorium Węgier, lub indeksy giełdowe takich instrumentów;

2) nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) WAS stanowić będą obligacje korporacyjne.

Na potrzeby stosowania wspomnianych limitów uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na obligacje lub transakcje buy-sell back.

1a. Poziom zmodyfikowanej *duration* w przypadku Subfunduszu może być zmienny, niższy niż 7 (siedem).

1b. Fundusz może inwestować do 2% (dwa procent) WAS w lokaty, o których mowa w art. 127 ust. 1 pkt 6).

2. Całość lokat Subfunduszu mogą stanowić lokaty denominowane w walucie obcej.

2a. Maksymalny poziom dźwigni finansowej wynosi 25% (dwadzieścia pięć procent) WANS.

3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

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% (dwadzieścia procent) WAS.

7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.

9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 130

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 131

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
- 3) prowizje i opłaty bankowe;
- 4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
- 5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;
- 6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
- 7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
- 8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
- 9) koszty doradców prawnych i podatkowych niezwiązane z działalnością lokacyjną Subfunduszu, koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, koszty usług wyspecjalizowanych podmiotów trzecich związane z odzyskiwaniem podatku u źródła (withholding tax) pobranego za granicą w związku z określonymi lokatami Subfunduszu, w sytuacji w której konieczności poniesienia takich kosztów nie można było przewidzieć w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej dotyczącej takich lokat, a jednocześnie gdy niestandardowy charakter sprawy powoduje, że niezbędne jest skorzystanie z usług podmiotów innych niż Depozytariusz, instytucje depozytowe czy izby rozliczeniowe, oraz gdy kwota podatku możliwego do odzyskania przewyższa szacunkową wartość związanych z tym kosztów;
- 10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty realizacji określonych przepisami prawa obowiązków informacyjnych, sprawozdawczych lub raportowych Funduszu wobec właściwych podmiotów państwowych lub Unii Europejskiej – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;
- 11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, opłaty związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, a także koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;
- 12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
- 13) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5 % (jeden i 50/100) w skali roku;
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3 % (jeden i 30/100 procent) w skali roku;
- 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4 % (jeden i 40/100 procent) w skali roku;
- 6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8 % (zero i 80/100 procent) w skali roku;
- 7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95 % (jeden i 95/100 procent) w skali roku;
- 8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
- 9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50 % (jeden i 50/100 procent) w skali roku.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 5 (piątego) dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami Nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.
5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.
6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.
7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 90.000,00 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku.
8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 135.000,00 (sto trzydzieści pięć tysięcy) złotych

w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 40.000,00 (czterdziestu tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 20.000,00 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 25.000,00 (dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 125.000,00 (stu dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa powyżej zostanie obciążone podatkiem VAT, będzie ono uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 132

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych, a w przypadku:

1) Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w HUF (forint węgierski) – Wpłata Początkowa wynosi co najmniej 38.000.000,00 (trzydzieści osiem milionów) HUF, a każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 200.000,00 (dwieście tysięcy) HUF;

2) Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu:

a) wysokość Wpłaty Początkowej do Subfunduszu wynosi co najmniej 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych, a wysokość każdej następnej wpłaty do Subfunduszu 100.000,00 (sto tysięcy) złotych,

b) nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w HUF (forint węgierski) – Wpłata Początkowa wynosi co najmniej 38.000.000,00 (trzydzieści osiem milionów) HUF, a każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów) HUF.

2. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w HUF (forint węgierski) – nie może być ona niższa niż 200.000,00 (dwieście tysięcy) HUF.

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50,00 (pięćdziesiąt) złotych, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 Subfunduszu nabywanych po przeliczeniu w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazanych w HUF (forint węgierski) – nie może być ona niższa niż 200.000,00 (dwieście tysięcy) HUF.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 133

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu

Rozdział XI UNIQA CYKLU ŻYCIA 2060

Cel inwestycyjny Artykuł 134

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

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 135

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
- 3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
- 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa, w tym papiery wartościowe, emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 5) listy zastawne.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 136

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.

2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 137

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 135 ust. 1 pkt 1) lub 4), przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 135 ust. 1 pkt 4), dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów w lokaty, o których mowa w art. 135 ust. 1 pkt 1):

- a) do 31 grudnia 2025 r. – od 80% (osiemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS;
- b) od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2030 r. – od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;
- c) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;
- d) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. – od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;
- e) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. – od 40% (czterdzieści procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;
- f) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. – od 30% (trzydzieści procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;
- g) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. – od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;
- h) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. – od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;
- i) od 1 stycznia 2061 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

Na potrzeby stosowania powyższych limitów uwzględnia się również umowy mające z przedmiot kontrakty terminowe na akcje.

2) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 135 ust. 1 pkt 2) – 4), przy zastrzeżeniu, że lokaty w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne stanowić będą nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) WAS oraz, że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 135 ust. 1 pkt 4), dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów w lokaty, o których mowa w art. 135 ust. 1 pkt 2) lub 3):

- a) do 31 grudnia 2025 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- b) od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2030 r. – od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;
- c) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;
- d) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. – od 30% (trzydzieści procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;
- e) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. – od 40% (czterdzieści procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;
- f) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. – od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;
- g) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. – od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;
- h) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. – od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;

i) od 1 stycznia 2061 r. – od 80% (osiemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS;

3) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 135 ust. 1 pkt 5):

- a) do 31 grudnia 2025 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- b) od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2030 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- c) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- d) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

- e) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- f) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- g) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- h) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- i) od 1 stycznia 2061 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

1a. Poziom zmodyfikowanej *duration* w przypadku Subfunduszu może być zmienny, niższy niż 7 (siedem).

2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.

2a. Maksymalny poziom dźwigni finansowej wynosi 25% (dwadzieścia pięć procent) WANS.

3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

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% (dwadzieścia procent) WAS.

7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.

9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a 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, może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 138

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.

3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 139

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
- 3) prowizje i opłaty bankowe;
- 4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
- 5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;
- 6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
- 7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
- 8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
- 9) koszty doradców prawnych i podatkowych niezwiązane z działalnością lokacyjną Subfunduszu, koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, koszty usług wyspecjalizowanych podmiotów trzecich związane z odzyskiwaniem podatku u źródła (withholding tax) pobranego za granicą w związku z określonymi lokatami Subfunduszu, w sytuacji w której konieczności poniesienia takich kosztów nie można było przewidzieć w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej dotyczącej takich lokat, a jednocześnie gdy niestandardowy charakter

sprawy powoduje, że niezbędne jest skorzystanie z usług podmiotów innych niż Depozytariusz, instytucje depozytowe czy izby rozliczeniowe, oraz gdy kwota podatku możliwego do odzyskania przewyższa szacunkową wartość związanych z tym kosztów;

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty realizacji określonych przepisami prawa obowiązków informacyjnych, sprawozdawczych lub raportowych Funduszu wobec właściwych podmiotów państwowych lub Unii Europejskiej – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;

11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, opłaty związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, a także koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;

12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;

13) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5 % (jeden i 50/100) w skali roku;

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3 % (jeden i 30/100 procent) w skali roku;

5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4 % (jeden i 40/100 procent) w skali roku;

6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8 % (zero i 80/100 procent) w skali roku;

7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95 % (jeden i 95/100 procent) w skali roku;

8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;

9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50% (jeden i 50/100 procent) w skali roku.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 5 (piątego) dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.

5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 90.000,00 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 135.000,00 (sto trzydzieści pięć tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 40.000,00 (czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 20.000,00 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 25.000,00 (dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 125.000,00 (stu dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa powyżej zostanie obciążone podatkiem VAT, będzie ono uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 140

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 141

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

Rozdział XII UNIQA CYKLU ŻYCIA 2065

Cel inwestycyjny Artykuł 142

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

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Artykuł 143

1. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;

3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;

4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa, w tym papiery wartościowe, emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

5) listy zastawne.

2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumentach Bazowych, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

Kryteria doboru lokat Artykuł 144

1. Kryteria doboru lokat do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy określone zostały w art. 13 Statutu.

2. Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Artykuł 145

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 143 ust. 1 pkt 1) lub 4), przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 143 ust. 1 pkt 4), dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów w lokaty, o których mowa w art. 143 ust. 1 pkt 1):

a) do 31 grudnia 2030 r. – od 80% (osiemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS;

b) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;

c) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. – od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;

d) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. – od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;

e) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. – od 40% (czterdzieć procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;

f) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. – od 30% (trzydzieć procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;

- g) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;
 - h) od 1 stycznia 2061 r. do 31 grudnia 2065 r. - od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;
 - i) od 1 stycznia 2066 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- Na potrzeby stosowania powyższych limitów uwzględnia się również umowy mające z przedmiot kontrakty terminowe na akcje.

2) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 143 ust. 1 pkt 2) – 4), przy zastrzeżeniu, że lokaty w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne stanowić będą nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) WAS oraz, że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 143 ust. 1 pkt 4), dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) aktywów w lokaty, o których mowa w art. 143 ust. 1 pkt 2) lub 3):

- a) do 31 grudnia 2030 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- b) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 10% (dziesięć procent) do 30% (trzydzieści procent) WAS;
- c) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. – od 20% (dwadzieścia procent) do 40% (czterdzieści procent) WAS;
- d) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 30% (trzydzieści procent) do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS;
- e) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 40% (czterdzieści procent) do 60% (sześćdziesiąt procent) WAS;
- f) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. - od 50% (pięćdziesiąt procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) WAS;
- g) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 60% (sześćdziesiąt procent) do 80% (osiemdziesiąt procent) WAS;
- h) od 1 stycznia 2061 r. do 31 grudnia 2065 r. - od 70% (siedemdziesiąt procent) do 90% (dziewięćdziesiąt procent) WAS;

- i) od 1 stycznia 2066 r. - od 80% (osiemdziesiąt procent) do 100% (sto procent) WAS;-

3) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w lokaty wskazane w art. 143 ust. 1 pkt 5):

- a) do 31 grudnia 2030 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- b) od 1 stycznia 2031 r. do 31 grudnia 2035 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- c) od 1 stycznia 2036 r. do 31 grudnia 2040 r. – od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- d) od 1 stycznia 2041 r. do 31 grudnia 2045 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- e) od 1 stycznia 2046 r. do 31 grudnia 2050 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- f) od 1 stycznia 2051 r. do 31 grudnia 2055 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- g) od 1 stycznia 2056 r. do 31 grudnia 2060 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- h) od 1 stycznia 2061 r. do 31 grudnia 2065 r. od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;
- i) od 1 stycznia 2066 r. - od 0% (zero procent) do 20% (dwadzieścia procent) WAS;

1a. Poziom zmodyfikowanej *duration* w przypadku Subfunduszu może być zmienny, niższy niż 7 (siedem).

2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.

2a. Maksymalny poziom dźwigni finansowej wynosi 25% (dwadzieścia pięć procent) WANS.

3. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

4. Limit, o którym mowa w ust. 3, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

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% (dwadzieścia procent) WAS.

7. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.

9. Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1) Statutu, 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.

Opłaty manipulacyjne w ramach Subfunduszu Artykuł 146

1. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 1,0% (jeden procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V Subfunduszu pobiera się opłatę manipulacyjną do maksymalnej wysokości 2,0% (dwa procent) kwoty wpłaconej.
4. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia, odpowiednio, Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E1 lub V Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Artykuł 147

1. Subfundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 2;
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym opłaty i prowizje maklerskie;
- 3) prowizje i opłaty bankowe;
- 4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
- 5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym koszty opłat sądowych i taksy notarialnej;
- 6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych;
- 7) opłaty na rzecz Depozytariusza;
- 8) opłaty na rzecz Agenta Transferowego;
- 9) koszty doradców prawnych i podatkowych niezwiązane z działalnością lokacyjną Subfunduszu, koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, koszty usług wyspecjalizowanych podmiotów trzecich związane z odzyskiwaniem podatku u źródła (withholding tax) pobranego za granicą w związku z określonymi lokatami Subfunduszu, w sytuacji w której konieczności poniesienia takich kosztów nie można było przewidzieć w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej dotyczącej takich lokat, a jednocześnie gdy niestandardowy charakter sprawy powoduje, że niezbędne jest skorzystanie z usług podmiotów innych niż Depozytariusz, instytucje depozytowe czy izby rozliczeniowe, oraz gdy kwota podatku możliwego do odzyskania przewyższa szacunkową wartość związanych z tym kosztów;
- 10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, obejmujące również koszty dostępu do danych źródłowych do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu i Subfunduszu, a także koszty okresowych wycen WANF, WANS, WANS/JU, a ponadto koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty realizacji określonych przepisami prawa obowiązków informacyjnych, sprawozdawczych lub raportowych Funduszu wobec właściwych podmiotów państwowych lub Unii Europejskiej – w tym opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania lub systemów informatycznych, związane ze wskazanymi kategoriami kosztów;
- 11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa, koszty przygotowania, aktualizacji, druku lub publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu lub Subfunduszu, w tym Prospektu lub Kluczowych Informacji, opłaty związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, a także koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych, dokumentów związanych z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, w tym sprawozdań finansowych;
- 12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
- 13) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości nie większej niż:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,8% (jeden i 80/100 procent) w skali roku;
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,5 % (jeden i 50/100) w skali roku;
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,3 % (jeden i 30/100 procent) w skali roku;
- 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1 – 1,4 % (jeden i 40/100 procent) w skali roku;
- 6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,8 % (zero i 80/100 procent) w skali roku;
- 7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii V – 1,95 % (jeden i 95/100 procent) w skali roku;
- 8) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 2,0% (dwa procent) w skali roku;
- 9) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50 % (jeden i 50/100 procent) w skali roku.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni dla roku przestępnego) od WANS ustalonej dla Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 5 (piątego) dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne.

4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 2)–6) są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi przez Subfundusz.

5. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

6. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) nie przekroczą kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w skali roku.

7. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9) nie przekroczą kwoty 90.000,00 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku.

8. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) nie przekroczą kwoty 135.000,00 (sto trzydzieści pięć tysięcy) złotych w skali roku.

9. Łączne koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) nie przekroczą kwoty 40.000,00 (czterdzieści tysięcy) złotych w skali

roku.

10. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1).

12. Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pobierania wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

13. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 20.000,00 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 100.000,00 (stu tysięcy) złotych w skali roku za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

14. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 25.000,00 (dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą za cały okres trwania likwidacji kwoty 125.000,00 (stu dwudziestu pięciu tysięcy) złotych w skali roku, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

15. Koszty, które dotyczą Subfunduszu pokrywane są w całości przez Subfundusz.

16. Koszty, które dotyczą całego Funduszu a nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one poszczególne Subfundusze, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

17. Koszty, które dotyczą kilku Subfunduszy łącznie i nie ustalono proporcji, wedle której obciążają one Subfundusz, pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w łącznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, których koszty dotyczą.

17a. Koszty pokrywane przez Subfundusz obciążają Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

18. Proporcję, o której mowa w ust. 16, ust. 17 oraz ust. 17a, określa się według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu.

19. *skreślony*

20. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12) lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa powyżej zostanie obciążone podatkiem VAT, będzie ono uważane za wynagrodzenie netto.

Minimalna wysokość wpłat Artykuł 148

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii C, kategorii V oraz kategorii Z wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 5, w przypadku nabywania jednostek Uczestnictwa kategorii D, kategorii E, kategorii E1 oraz kategorii F wysokość Wpłaty Początkowej oraz każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty do Programu Inwestycyjnego określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Prawa Uczestników Subfunduszu Artykuł 149

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, określa art. 25 Statutu.

CZĘŚĆ III – POSTANOWIENIA KOŃCOWE I PRZEPISY PRZEJŚCIOWE

Artykuł 150

1. Wszystkie Zlecenia i dane Uczestników związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.

2. W przypadkach określonych w umowie o przystąpienie do Programu Inwestycyjnego, a także w innych przypadkach określonych przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu, możliwe jest dokonanie przeniesienia Jednostek Uczestnictwa z jednego Subrejestr na inny Subrejestr posiadany przez Uczestnika w Subfunduszu.

3. Fundusz może odmówić przyjęcia, realizacji lub wstrzymać realizację Zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących, oświadczeń, wyjaśnień lub dokumentów wymaganych przez Fundusz w celu realizacji obowiązków określonych właściwymi przepisami prawa, a w szczególności na podstawie ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz o finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA („Ustawa o FATCA”), lub ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami („Ustawa o CRS”).

4. W celu realizacji obowiązków określonych w Ustawie o FATCA, w tym w szczególności na potrzeby identyfikowania amerykańskich rachunków raportowanych oraz rachunków posiadanych przez wyłączone instytucje finansowe w rozumieniu Ustawy o FATCA, a także pozyskiwania i przekazywania Szeffowi Krajowej Administracji Skarbowej lub organowi

upoważnionemu informacji dotyczących amerykańskich rachunków raportowanych oraz stosowania procedur sprawdzających powołanych w Ustawie o FATCA, Towarzystwo i Fundusz uprawnione są do żądania przedstawienia przez Uczestnika lub Inwestora niezbędnych w tym zakresie oświadczeń, wyjaśnień i dokumentów.

5. W celu realizacji obowiązków określonych w Ustawie o CRS, w tym w szczególności na potrzeby stosowania procedur należytej staranności oraz procedur sprawozdawczych, o których mowa w Ustawie o CRS, a także przekazywania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej informacji o rachunkach raportowanych oraz rachunkach nieudokumentowanych w rozumieniu Ustawy o CRS, Towarzystwo i Fundusz uprawnione są do żądania przedstawienia przez Uczestnika lub Inwestora niezbędnych w tym zakresie oświadczeń, wyjaśnień i dokumentów.

6. *skreślony*

7. Uczestnik zobowiązany jest poinformować Fundusz o zmianie okoliczności, które mają wpływ na jego rezydencję podatkową lub powodują, że informacje zawarte w oświadczeniu dotyczącym rezydencji podatkowej stały się nieaktualne oraz złożyć odpowiednio zaktualizowane oświadczenie w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności.

Informacja o możliwości uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy Artykuł 151

1. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Utrzymywanego Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo Aktywo Utrzymywane, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.

2. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych przez Subdepozytariusza bądź Podmiot Lokalny. Depozytariusz może uwolnić się jednak od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych, w tym za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane, odpowiednio, przez Depozytariusza, Subdepozytariusza albo przez Podmiot Lokalny, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 19 Rozporządzenia 2016/438, że utrata danego Aktywa Utrzymywanego nastąpiła z przyczyn niezależnych od Depozytariusza.

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. *skreślony*

Artykuł 152

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Kodeksu cywilnego oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.

2. Sądem właściwym dla rozstrzygania sporów dotyczących niniejszego Statutu lub uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Funduszu.

3. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążyą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.

4. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa stosowana będzie zasada FIFO, co oznacza, że pierwsze będą umarzone Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie.

5. W przypadku jeśli zgodnie z przepisami jakiegokolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

