

PROSPEKT INFORMACYJNY

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Open Finance FIO)

z wydzielonymi Subfunduszami:

- Open Finance Konserwatywny w likwidacji
- Open Finance Obligacji w likwidacji
- Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji
- Open Finance Akcji w likwidacji
- Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek
- Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji

Organem Open Finance FIO jest:

Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie,
ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa.

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe, to jest Dyrektywą Rady nr 85/611/EWG z dnia 20 grudnia 1985 roku w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) - Dz.U.UE.L.85.375.3 z późn. zm.

Niniejszy Prospekt informacyjny Funduszu został sporządzony w Warszawie, dnia 17 września 2012 roku i został zaktualizowany w dniu 15 października 2012 roku, 8 listopada 2012 roku, 5 marca 2013 roku, 26 kwietnia 2013 roku, 22 maja 2013 roku, 6 czerwca 2013 roku, 31 lipca 2013 roku, 10 października 2013 roku, 18 października 2013 roku, 26 lutego 2014 roku, 24 marca 2014 roku, 26 marca 2014 roku, 30 maja 2014 roku, 13 czerwca 2014 roku, 13 października 2014 roku, 2 stycznia 2015 roku, 10 lutego 2015 roku, 5 marca 2015 roku, 29 maja 2015 roku, 31 lipca 2015 roku, 2 września 2015 roku, 31 maja 2016 roku, 1 października 2016 roku, 25 maja 2017 roku, 2 czerwca 2017 roku 13 lipca 2017 roku, 4 stycznia 2018 roku, w dniu 30 maja 2018 roku, w dniu 13 lipca 2018 roku, w dniu 20 lipca 2018 roku, w dniu 26 listopada 2018 roku, w dniu 2 stycznia 2019 roku, w dniu 18 stycznia 2019 roku, w dniu 29 stycznia 2019 roku, w dniu 31 maja 2019 roku, w dniu 14 czerwca 2019 roku, w dniu 1 sierpnia 2019 roku, w dniu 15 października 2019 roku, w dniu 30 grudnia 2019 roku, w dniu 2 stycznia 2020 roku, w dniu 28 lutego 2020 roku, w dniu 24 czerwca 2020 roku, w dniu 21 lipca 2020 roku, w dniu 16 września 2020 roku, w dniu 25 września 2020 roku, w dniu 13 października 2020 roku.

Spis treści

Spis treści	
Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.	3
Rozdział II. Dane o Towarzystwie.	3
Rozdział III. Dane o Funduszu – Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty.	5
Rozdział IV. Dane o Subfunduszu Open Finance Konserwatywny w likwidacji.	19
Rozdział V. Dane o Open Finance Obligacji w likwidacji.	26
Rozdział VI. Dane o Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji.	32
Rozdział VII. Dane o Open Finance Akcji w likwidacji.	39
Rozdział VIII. Dane o Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek.	47
Rozdział IX. Dane o Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji.	55
Rozdział X. Dane o Depozytariuszu.	62
Rozdział XI. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.	64
Rozdział XII. Informacje dodatkowe.	66
Rozdział XIII. Załączniki.	72
1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu.	72
2. Obowiązujący Statut Funduszu.	77

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.

1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie oraz nazwa i siedziba podmiotu, w imieniu którego działają.

Mariusz Staniszewski – Prezes Zarządu,

Sylwia Magott – Członek Zarządu,

Paweł Homiński – Członek Zarządu

działający w imieniu Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie,
ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa.

2. Oświadczenia osób, o których mowa w punkcie 1.

Niniejszym stwierdzamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia, a także oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Open Finance FIO.


Mariusz Staniszewski - Prezes Zarządu


Sylwia Magott - Członek Zarządu


Paweł Homiński - Członek Zarządu

Rozdział II. Dane o Towarzystwie.

1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telefonicznymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej.

firma: Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

kraj siedziby: Polska, siedziba: m. st. Warszawa, adres: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa. numery telefoniczne:

tel. (+48 22) 427 46 46, fax. (+48 22) 276 25 85, adres głównej strony internetowej: www.nobletfi.pl

adres poczty elektronicznej: biuro@nobletfi.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

16 października 2006 roku

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 000025654.

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

Na ostatni dzień bilansowy (31 grudnia 2019 r.) według sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta wysokość kapitału własnego Towarzystwa wyniosła: 61.124.445,00 zł, w tym:

Kapitał zakładowy: 962 735 zł

Kapitał zapasowy: 41.990.670,00zł

Zysk netto: 3.101.925,00 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został w całości.

6. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, a także firma i siedziba akcjonariusza Towarzystwa posiadającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu z podaniem posiadanej przez niego liczby głosów.

Akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa są:

Getin Noble Bank S.A., z siedzibą w Warszawie, posiadający 70.061 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa

Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie, posiadający 69.910 głosy na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa;

Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. z siedzibą w Warszawie, posiadający 9.993 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa;

RB Investcom Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, posiadający 18.602 głosy na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

7. Imiona i nazwiska.

7.1. Członków Zarządu Towarzystwa ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie.

Mariusz Staniszewski – Prezes Zarządu,

Sylwia Magott – Członek Zarządu,

Paweł Homiński – Członek Zarządu

7.2. Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa ze wskazaniem przewodniczącego.

Wojciech Tomasiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Artur Klimczak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Michał Matusiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
Joanna Tomicka - Zawora – Członek Rady Nadzorczej,
Ewaryst Zagajewski – Członek Rady Nadzorczej

7.3. Osób fizycznych odpowiedzialnych za zarządzanie Funduszem, ze wskazaniem Subfunduszy, którymi zarządzają.

Mikołaj Raczyński - Open Finance Akcji w likwidacji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Konserwatywny w likwidacji, Open Finance Obligacji w likwidacji, Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji, Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji;

Ryszard Miodoński - Open Finance Akcji w likwidacji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Konserwatywny w likwidacji, Open Finance Obligacji w likwidacji, Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji, Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji;

Bartosz Tokarczyk - Open Finance Akcji w likwidacji, Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, Open Finance Konserwatywny w likwidacji, Open Finance Obligacji w likwidacji, Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji, Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji;

8. Informacje o pełnionych przez osoby wskazane w punkcie 7, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

8.1. Zarząd Towarzystwa.

Mariusz Staniszewski, Sylwia Magott oraz Paweł Homiński nie pełnią żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Open Finance FIO.

8.2. Rada Nadzorcza Towarzystwa.

Wojciech Tomasiak, Artur Klimczak, Michał Matusiewicz, Joanna Tomicka - Zawora i Ewaryst Zagajewski - nie pełnią żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Open Finance FIO.

8.3. Zarządzający Open Finance FIO.

Mikołaj Raczyński, Ryszard Miodoński, Bartosz Tokarczyk - nie pełnią żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Open Finance FIO.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI.

easyDEBT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Open Finance Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

Open Finance Wierzytelności Detalicznych Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Noble Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

Noble Fund Opportunity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

Noble Fund 2DB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

Green Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji,

Property Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,

Debtor Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

Noble Fund Akumulacji Kapitału Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Towarzystwo nie zarządza funduszami zagranicznymi ani unijnymi AFI.

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

Towarzystwo na podstawie Art. 47a Ustawy opracowało i wdrożyło Politykę Wynagradzania w Noble Funds TFI S.A. (dalej: „Polityka”) („Polityka”).

Polityka określa zasady wynagradzania, w tym zasady przyznawania zmiennych składników wynagrodzeń uzależnionych od osiągniętych wyników. Postanowienia Polityki mają zastosowanie do tych Pracowników Towarzystwa, których czynności istotnie wpływają na profil ryzyka Towarzystwa lub Funduszy, w tym: 1) członków zarządu Towarzystwa, 2) osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego Funduszu, 3) osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, 4) osób wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem lub audytu wewnętrznego w Towarzystwie. Celem Polityki jest kształtowanie polityki płacowej Towarzystwa w sposób zapewniający

adekwatne wynagradzanie pracowników, ograniczenie ryzyka ich rotacji, a tym samym zapewnienie niezakłóconego funkcjonowania Towarzystwa, przy uwzględnieniu w szczególności jego sytuacji finansowej, skali działania oraz profilu ryzyka. W związku z art. 219 ust. 1a Ustawy Towarzystwo prezentuje w sprawozdaniu finansowym rocznym Funduszu informacje na temat wynagrodzeń w Towarzystwie.

Szczegółowe informacje o Polityce, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, jeżeli został ustanowiony w Towarzystwie, są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa (www.noblefunds.pl).

Rozdział III. Dane o Funduszu – Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

Komisja wydała zezwolenie na utworzenie Funduszu w dniu 9 października 2012 roku.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 26 października 2012 roku pod numerem 798.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

Nie dotyczy. Open Finance FIO nie zbywa jednostek uczestnictwa różnych kategorii.

3.2. Jednostki Uczestnictwa.

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2016 roku, poz. 1896 – dalej „Ustawa”).

Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy na każde żądanie osoby uprawnionej do uczestnictwa w Funduszu lub Uczestnika Funduszu i dokonuje ich odkupienia na każde żądanie Uczestnika Funduszu.

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

Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

Open Finance FIO może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- 1) żądania zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 2) nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- 3) otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 4) dostępu do Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy,
- 5) otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu i Subfunduszy,
- 6) funduszy,
- 7) zgłoszenia reklamacji,
- 8) obciążenia Jednostek Uczestnictwa zastawem,
- 9) dokonywania konwersji oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 10) składania zleceń przez telefon, telefaks lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy,
- 11) ustanawiania pełnomocników,
- 12) ustanowienia blokady, za wyjątkiem Subrejestrów prowadzonych w ramach Umowy o prowadzenie IKE i Umowy o prowadzenie IKZE,
- 13) posiadania Wspólnego Rejestru Małżeńskiego (w przypadku Uczestników pozostających w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej) – za wyjątkiem Subrejestrów prowadzonych w ramach Umowy o prowadzenie IKE i Umowy o prowadzenie IKZE,
- 14) nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE, PPI, PSO, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

5.1. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z utworzeniem Funduszu i Subfunduszy.

Nie dotyczy. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa związane z utworzeniem Funduszu i Subfunduszy zostały przeprowadzone.

5.2. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z tworzeniem nowych Subfunduszy.

Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze, pod warunkiem:

- 1) dokonania zmian Statutu w odpowiednim zakresie,
- 2) uzyskania zezwolenia Komisji,
- 3) dokonania ogłoszenia o zmianach Statutu w sposób określony w Art. 4 Części III Statutu,
- 4) zebrania w okresie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa wpłat w minimalnej wysokości 500 000,00 (pięćset tysięcy) złotych.

Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Subfunduszu.

Przyjmowanie wpłat nie może rozpocząć się wcześniej niż z dniem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w pkt. 1), i trwać będzie nie dłużej niż 2 miesiące.

Wpłaty zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu.

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, w tym akcjonariusze Towarzystwa oraz Towarzystwo.

O rozpoczęciu, terminach i miejscach przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo powiadomi w Prospekcie i poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.noblefunds.pl.

Zasady dokonywania wpłat w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, przydzielenia i nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa, opisane w pkt. 6.1. niniejszego Rozdziału, stosuje się odpowiednio.

Jeżeli w terminie na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie zostaną dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości, o której mowa w pkt. 4) powyżej, Towarzystwo, w terminie 14 dni od upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, zwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Subfunduszu, do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów wraz z pobranymi Opłatami Manipulacyjnymi.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu przez Open Finance FIO następuje w wyniku złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, a w przypadku przystępowania do Programu Emerytalno-Inwestycyjnego „Oszczędności Przyszłości” dodatkowo zawarcia umowy o uczestnictwo w tym programie, na formularzu udostępnionym przez Towarzystwo. Formularz, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym można złożyć wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów Jednostek Uczestnictwa, co do których Prospekt zawiera wyraźną informację o możliwości złożenia za ich pośrednictwem takiego formularza.

W przypadku pierwszego zlecenia nabycia i oświadczenia woli związanego z otwarciem Subrejestru wymagana jest forma pisemna. Składając zlecenie otwarcia Subrejestru obowiązkowe jest podanie w szczególności następujących danych:

- 1) w przypadku osoby fizycznej: imię i nazwisko, numer dokumentu tożsamości, data urodzenia, obywatelstwo, numer PESEL, adres zameldowania i korespondencyjny (jeśli jest inny niż adres zameldowania) oraz numer rachunku bankowego, na który będą przekazywane środki pochodzące z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa,
- 2) w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej: nazwa, kraj siedziby, numer REGON, NIP, adres siedziby i korespondencyjny (jeśli jest inny niż adres siedziby) oraz numer rachunku bankowego, na który będą przekazywane środki pochodzące z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa.

Warunkiem realizacji zlecenia jest dokonanie wpłaty środków pieniężnych na prowadzony przez Depozytariusza rachunek bankowy Funduszu właściwy dla danego Subfunduszu, a w przypadku Programu Emerytalno-Inwestycyjnego „Oszczędności Przyszłości” na wspólny dla wszystkich Subfunduszy przejściowy rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Towarzystwa.

Otwarcie Subrejestru następuje z chwilą pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. Okres od złożenia przez przyszłego Uczestnika Funduszu pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do dokonania pierwszej wpłaty nie może być dłuższy niż 90 dni.

Uczestnik Funduszu posiadający otwarty Subrejestr może nabywać Jednostki Uczestnictwa dowolnego innego Subfunduszu lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych w wysokości określonej odpowiednim prospektem informacyjnym. Dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia otwarcia Subrejestru i nabycia Jednostek Uczestnictwa lub jednostek uczestnictwa tego subfunduszu.

W przypadku składania kolejnego zlecenia nabycia obowiązkowe jest podanie następujących danych:

- 1) w przypadku osoby fizycznej: imię i nazwisko, numer Rejestru, numer dokumentu tożsamości i numer PESEL,
- 2) w przypadku osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej: nazwa, numer Rejestru, numer REGON i NIP.

Z wyłączeniem wpłat dokonywanych do Programu Emerytalno-Inwestycyjnego „Oszczędności Przyszłości”, które to wpłaty każdorazowo dokonywane są na wspólny dla wszystkich Subfunduszy przejściowy rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Towarzystwa, każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Funduszu, może być również dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią dokonywaną przez Uczestnika przelewem na rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza na rzecz konkretnego Subfunduszu. W tym przypadku Uczestnik zobowiązany jest podać co najmniej następujące dane:

- 1) w przypadku osoby fizycznej: imię i nazwisko, numer Subrejestru, numer dokumentu tożsamości, numer PESEL oraz numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz,
- 2) w przypadku osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej: nazwa, numer Subrejestru, numer REGON, NIP oraz numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz.

Przekazanie środków na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz Subfunduszu w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Jeżeli Uczestnik nie poda wszystkich wymaganych dla wpłaty bezpośredniej danych, lub dokument wpłaty środków pieniężnych wypełniony jest w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub jego autentyczności, jednakże ich zakres pozwala w wystarczającym stopniu na poprawną identyfikację Uczestnika, zapisanie nabywanych Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze nastąpi na podstawie dostępnych danych identyfikujących

Uczestnika. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika w chwili dokonania wpłaty, jeżeli dołożył należytej staranności w realizacji wpłaty w oparciu o posiadane dane.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatą. Za dokonaną wpłatą rozumie się wpłynięcie środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu. W przypadku Programu Emerytalno-Inwestycyjnego „Oszczędności Przyszłości” wpłynięcie środków na właściwy rachunek danego Subfunduszu (dokonanie wpłaty) następuje następnego dnia roboczego po ich wpływie na wspólny dla wszystkich Subfunduszy przejściowy rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Towarzystwa. Jednostki Uczestnictwa są zbywane w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Fundusz otrzyma zlecenie oraz informację o otrzymanych środkach pieniężnych lub informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej. Dla zleceń dotyczących Open Finance Pieniężny stosuje się cenę z tego samego Dnia Wyceny, w którym zostały spełnione powyższe warunki. Istnieje możliwość, iż powyższe terminy realizacji zleceń nie zostaną dotrzymane, w szczególności w przypadku wystąpienia ryzyka operacyjnego, o którym mowa w Prospekcie.

Okres od złożenia zlecenia i dokonania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć siedmiu dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2018 r. poz. 723). Zgodnie z art. 46 ust. 2 pkt. 1 ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu w odniesieniu do 1) osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, 2) członków rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne oraz 3) osób znanych jako bliscy współpracownicy osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne instytucje obowiązane zawierają umowę z klientem po uprzednim uzyskaniu zgody m.in. Zarządu Towarzystwa lub Członka Zarządu odpowiedzialnego za wykonanie obowiązków wynikających z w/w ustawy. W związku z powyższym otwarcie Subrejestru dla tych osób jest uzależnione od wyrażenia przez w/w osoby zgody na otwarcie Subrejestru. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.

Kwoty minimalnej, pierwszej i kolejnych wpłat do Funduszu wynoszą:

- 1) 500,00 zł – minimalna pierwsza wpłata do Funduszu,
- 2) 100,00 zł – minimalna kolejna wpłata do Funduszu,

W przypadku Programu Emerytalno-Inwestycyjnego „Oszczędności Przyszłości” kwoty minimalnych pierwszych i kolejnych wpłat określone są w regulaminie tego programu.

W przypadku, gdy wpłacona kwota na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest różna od kwoty określonej w zleceniu nabycia tych Jednostek Uczestnictwa, zlecenie nabycia jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty.

Koszty związane z wpłatą środków pieniężnych ponosi osoba dokonująca wpłaty. Statut Funduszu nie przewiduje obciążania Aktywów Funduszu kosztami związanymi ze zbywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz pobiera Opłaty Manipulacyjne, zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy. Pobranie Opłaty Manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych określone są w Tabelach Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów działających w porozumieniu z Towarzystwem, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Subrejestrze. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania i udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa na stronie internetowej Towarzystwa: www.noblefunds.pl.

Szczegółowe postanowienia dotyczące Opłat Manipulacyjnych oraz Tabele Opłat zawarte są w częściach niniejszego prospektu zawierających informacje na temat poszczególnych Subfunduszy.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat w dniu przystąpienia do Funduszu, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Małoletni Uczestnik Funduszu nie może udzielać pełnomocnictw. Postanowienia powyższe, dotyczące osób małoletnich poniżej 13 lat, mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie, a dotyczące małoletnich, którzy ukończyli 13 lat, mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych częściowo. Umowy o prowadzenie IKE i Umowy o prowadzenie IKZE mogą zawierać osoby, które ukończyły 16 lat.

Z wyłączeniem IKE i IKZE, małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:

- 1) pozostają w małżeńskiej wspólności majątkowej,
- 2) znają zasady dotyczące zarządu majątkiem wspólnym, określone w przepisach ustawy z dnia 25 lutego 1964 roku Kodeks rodzinny i opiekuńczy (Dz. U. Nr 9, poz. 59 z późn. zm.), a w szczególności zasady dokonywania sprzeciwu wobec czynności

zarządu majątkiem wspólnym zamierzonej przez drugiego małżonka oraz skutki niezłożenia sprzeciwu w sposób przewidziany w przepisach ustawy Kodeks rodzinny i opiekuńczy,

- 3) wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich, bez ograniczeń, zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
- 4) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników, zleceń będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu zleceń, Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z przyjętych zasad, wskazanych w pkt. 6.8.2. Prospektu,
- 5) zobowiązują się do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu, osobiście lub listem poleconym, o ustaniu wspólności majątkowej wraz z potwierdzoną kopią stosownego postanowienia sądu, bądź potwierdzoną kopią stosownej umowy w formie aktu notarialnego.

W przypadku ustania małżeńskiej wspólności majątkowej Fundusz wykonuje dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stosownie do rozstrzygnięć co do własności tych praw po ustaniu wspólności. Fundusz może określić szczegółowe warunki prowadzenia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.

6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń. Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika, zawierające co najmniej następujące dane:

- 1) w przypadku osoby fizycznej: imię i nazwisko, numer Rejestru, numer dokumentu tożsamości i numer PESEL,
- 2) w przypadku osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej: nazwa, numer Rejestru, numer REGON i NIP.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny. Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Fundusz otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dla zleceń dotyczących Open Finance Konserwatywny w likwidacji stosuje się cenę z tego samego Dnia Wyceny, w którym Fundusz otrzymał żądanie odkupienia. Istnieje możliwość, iż powyższe terminy realizacji zleceń nie zostaną dotrzymane, w szczególności w przypadku wystąpienia ryzyka operacyjnego, o którym mowa w Prospekcie.

Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są zgodnie z zasadą FIFO (*First In First Out*), co oznacza, iż w pierwszej kolejności będą odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Funduszu najwcześniej.

Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:

- 1) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
- 2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych (bez uwzględnienia należnego podatku),
- 3) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa dostępnych w danym Subrejestrze.

Statut Funduszu nie przewiduje obciążania Aktywów Funduszu kosztami związanymi z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa. Koszty związane z wypłatą środków pieniężnych ponosi osoba dokonująca wypłaty.

Z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera Opłat Manipulacyjnych.

Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.

Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.

W przypadku, gdy zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa:

- 1) opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, lub
- 2) opiewa na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze, lub
- 3) za wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach PPE, PPI, PSO, IKE i IKZE - gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość pozostała w Subrejestrze spadłaby poniżej 100,00 zł,

odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa. W przypadku Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach PSO, PPI, PPE, IKE oraz IKZE warunków, o którym mowa w pkt. 3) powyżej, określają stosowne umowy i regulaminy programów. Minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł (sto złotych). W przypadku zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach PSO, PPI, PPE minimalną kwotę odkupienia określają stosowne umowy oraz regulaminy.

Fundusz jest uprawniony do zamknięcia Subrejestru Uczestnika w przypadku występowania na nim sald zerowych przez okres 6 miesięcy, chyba, że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Subrejestru. W takim przypadku Fundusz nie przesyła informacji o zamknięciu Subrejestru.

6.3. Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat z dochodów Funduszu.

Fundusz dokonuje niezwłocznie wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w złotych polskich, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Wypłata środków pieniężnych następuje wyłącznie na rachunek należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nieposiadających zdolności do czynności prawnych, lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika. Uczestnik jest zobowiązany do niezwłocznego poinformowania Funduszu o każdej zmianie swojego

rachunku bankowego, a wszelkie konsekwencje zaniechania tego obowiązku spoczywają na Uczestniku. Wypłata może być dokonana na rachunek należący do Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora uprawnionego zgodnie z obowiązującymi przepisami do przyjmowania i przekazywania wypłat, jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Dystrybutor w porozumieniu z Funduszem udostępnia taką możliwość.

Z osobą zamierzającą inwestować znaczne środki Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci świadczenia dodatkowego.

Warunkiem otrzymania świadczenia dodatkowego jest posiadanie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują takie samo uprawnienie, o średniej łącznej wartości nie niższej niż 100 000,00 złotych, w okresie rozliczeniowym nie krótszym niż miesiąc. Warunku, o którym w zdaniu poprzedzającym, nie stosuje się do:

- a) PSO, PPE, PPI, IKE i IKZE, w przypadku których warunki otrzymania świadczenia dodatkowego określają odpowiednie umowy i regulaminy,
- b) Uczestników Funduszu będących klientami firmy inwestycyjnej lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych, prowadzących działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli umowę, o której mowa powyżej, zawarła w imieniu swoich klientów (Uczestników Funduszy) ta firma inwestycyjna lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zarządzające ich portfelem,
- c) Uczestników Funduszu będących funduszami inwestycyjnymi, funduszami zagranicznymi lub instytucjami wspólnego inwestowania mającymi siedzibę za granicą, instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, firmami inwestycyjnymi lub towarzystwami funduszy inwestycyjnych.

Świadczenie dodatkowe wypłacane jest wyłącznie ze środków Towarzystwa. Wysokość świadczenia dodatkowego i zasady jego naliczania określa umowa. Wysokość świadczenia dodatkowego jest uzależniona od średniej wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu w ustalonym w umowie okresie rozliczeniowym.

W zależności od postanowień zawartej umowy, świadczenie dodatkowe wypłacane jest poprzez nabycie dla Uczestnika Funduszu dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek należący Uczestnika Funduszu.

Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu z tytułu realizacji świadczenia dodatkowego, wówczas kwota świadczenia jest pomniejszana o kwotę podatku odprowadzonego przez Fundusz w imieniu tego Uczestnika.

6.4. Zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.

W ramach konwersji Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia jednostek uczestnictwa w jednym subfunduszu (subfundusz źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za kwotę uzyskaną w wyniku tego odkupienia (po potrąceniu należnych podatków), jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (subfundusz docelowy), przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym subfunduszu i nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu (subfunduszu) następuje w tym samym Dniu Wyceny, tj.: cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Fundusz otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dla nabycia jednostek uczestnictwa w subfunduszu docelowym brana jest cena, czyli wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa subfunduszu docelowego z tego samego Dnia Wyceny. Istnieje możliwość, iż powyższe terminy realizacji zleceń nie zostaną dotrzymane, w szczególności w przypadku wystąpienia ryzyka operacyjnego, o którym mowa w Prospekcie.

Informacja o możliwości dokonywania konwersji do Funduszu, jak i z Funduszu, zostanie ogłoszona na stronie internetowej Towarzystwa (www.noblefunds.pl) oraz udostępniona w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

W celu dokonania konwersji Fundusz umarza jednostki uczestnictwa podlegające konwersji w subfunduszu źródłowym, a następnie przydziela jednostki uczestnictwa subfunduszu docelowego po cenie jednostki uczestnictwa tego subfunduszu z dnia dokonania konwersji. Konwersja następuje w tym samym Dniu Wyceny.

W przypadku, gdy zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa:

- 1) opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, lub
- 2) opiewa na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze, lub
- 3) za wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach PPE, PPI, PSO, IKE, IKZE oraz Programu Emerytalno-Inwestycyjnego „Oszczędności Przyszłości” - gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość pozostała w Subrejestrze spadłaby poniżej 100,00 zł,

konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

W przypadku Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach PSO, PPI, PPE, IKE, IKZE oraz Programu Emerytalno-Inwestycyjnego „Oszczędności Przyszłości” warunek, o którym mowa w pkt. 3) powyżej, określają stosowne umowy i regulaminy programów. Minimalna wartość zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł (sto złotych). W przypadku zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach PSO, PPI, PPE oraz Programu Emerytalno-Inwestycyjnego „Oszczędności Przyszłości” minimalną kwotę konwersji określają stosowne umowy oraz regulaminy.

Podstawę wykonania dyspozycji stanowi zlecenie konwersji złożone przez Uczestnika, zawierające co najmniej następujące dane:

- 1) w przypadku osoby fizycznej: imię i nazwisko, numer Rejestru, numer dokumentu tożsamości i numer PESEL,
- 2) w przypadku osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej: nazwa, numer Rejestru, numer REGON i NIP.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach konwersji podlega Opłacie Manipulacyjnej. Opłata Manipulacyjna za konwersję pobierana jest w Subfunduszu zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabelach Opłat, z tym zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 4 % wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej.

6.5. Zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych.

W ramach zamiany pomiędzy Subfunduszami Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu tego samego Funduszu (Subfundusz docelowy), przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu następuje w tym samym Dniu Wyceny, tj.: cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Fundusz otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dla nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym brana jest cena, czyli Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu docelowego z tego samego Dnia Wyceny.

W celu dokonania zamiany Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie jednostki uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Zamiana następuje w tym samym Dniu Wyceny. Istnieje możliwość, iż powyższe terminy realizacji zleceń nie zostaną dotrzymane, w szczególności w przypadku wystąpienia ryzyka operacyjnego, o którym mowa w Prospekcie. W przypadku, gdy zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa:

- 1) opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, lub
- 2) opiewa na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze, lub
- 3) za wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach PPE, PPI, PSO, IKE, IKZE oraz Programu Emerytalno-Inwestycyjnego „Oszczędności Przyszłości” – gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość pozostała w Subrejestrze spadłaby poniżej 100,00 zł,

zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

W przypadku Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach PSO, PPI, PPE, IKE, IKZE oraz Programu Emerytalno-Inwestycyjnego „Oszczędności Przyszłości” warunek, o którym mowa w pkt. 3) powyżej, określają stosowne umowy i regulaminy programów. Minimalna wartość zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł (sto złotych). W przypadku zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach PSO, PPI, PPE oraz Programu Emerytalno-Inwestycyjnego „Oszczędności Przyszłości” minimalną kwotę zamiany określają stosowne umowy oraz regulaminy.

Podstawę wykonania dyspozycji stanowi zlecenie zamiany złożone przez Uczestnika, zawierające co najmniej następujące dane:

- 1) w przypadku osoby fizycznej: imię i nazwisko, numer Rejestru, numer dokumentu tożsamości i numer PESEL,
- 2) w przypadku osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej: nazwa, numer Rejestru, numer REGON i NIP.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany podlega Opłacie Manipulacyjnej. Opłata Manipulacyjna za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabelach Opłat, z tym zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 4 % wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany nie podlega Opłacie Manipulacyjnej.

6.6. Wykonania operacji, o której mowa w Art. 18 ust. 3 Części I Statutu Funduszu.

Uczestnik posiadający Jednostki Uczestnictwa o wartości co najmniej 1 000 000,00 zł według ceny z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień złożenia zlecenia, ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, zażądać odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa tego samego Subfunduszu za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia przez Fundusz tych Jednostek Uczestnictwa, pomniejszoną o należny podatek.

Podstawę wykonania dyspozycji stanowi zlecenie odkupienia z jednoczesnym nabyciem za uzyskaną kwotę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu złożone przez Uczestnika, zawierające co najmniej następujące dane:

- 1) w przypadku osoby fizycznej: imię i nazwisko, numer Rejestru, numer dokumentu tożsamości i numer PESEL,
- 2) w przypadku osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej: nazwa, numer Rejestru, numer REGON i NIP.

Środki pieniężne, pochodzące z tytułu odkupienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie są wypłacane Uczestnikowi. Od operacji takiej nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.

6.7. Spełnienia świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

6.7.1. Nieterminowa realizacja zleceń Uczestników Funduszu.

W przypadku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu dotyczącej:

- 1) zleceń nabycia - gdy jego realizacja następuje po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia przez Uczestnika Funduszu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i otrzymaniu go przez Agenta Transferowego, oraz dokonania wpłaty i otrzymania przez Depozytariusza informacji o tej wpłacie,

2) zleceń odkupienia - gdy jego realizacja następuje po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia przez Uczestnika Funduszu żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, lub w którym zgodnie z żądaniem Uczestnika jego zlecenie odkupienia stało się skuteczne,

3) zleceń konwersji i zamiany - po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia stosownego żądania przez Uczestnika Funduszu, lub w którym zgodnie z żądaniem Uczestnika jego zlecenie konwersji i zamiany stało się skuteczne, Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji zlecenia nabycia, odkupienia, konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu wykonania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Uczestnikowi Funduszu przysługuje rekompensata z tytułu poniesionej szkody, którą jest w razie:

1) nabycia Jednostek Uczestnictwa - różnica w liczbie przyznanych Jednostek Uczestnictwa,

2) konwersji i zamiany - różnica w liczbie przyznanych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym i docelowym.

W przypadku, o którym mowa w pkt. 1), Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.

W przypadku, o którym mowa w pkt. 2), Towarzystwo dokona ponownej konwersji i zamiany Jednostek Uczestnictwa po cenach, po jakich dyspozycje te powinny być wykonane, oraz dokona korekty liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze. Wszelkie konsekwencje finansowe tej operacji pokrywa Towarzystwo.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji zlecenia nabycia, odkupienia, konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu wykonania zlecenia opóźnionego jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Uczestnikowi Funduszu przysługuje rekompensata z tytułu poniesionej szkody, którą jest w razie:

1) odkupienia Jednostek Uczestnictwa - różnica w kwocie środków pieniężnych wypłaconych w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa,

2) konwersji i zamiany - różnica w liczbie przyznanych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym i docelowym.

W przypadku, o którym mowa w pkt. 1) Towarzystwo obliczy kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, stanowiącej wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetwarzaniu zlecenia odkupienia. Kwota ta po pomniejszeniu o należny podatek dochodowy zostanie przekazana na rachunek bankowy Uczestnika. Rekompensata jest równa różnicy pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, a wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa.

W przypadku, o którym mowa w pkt. 2), Towarzystwo dokona ponownej konwersji i zamiany Jednostek Uczestnictwa po cenach, po jakich dyspozycje te powinny być wykonane, oraz dokona korekty liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze. Wszelkie konsekwencje finansowe tej operacji pokrywa Towarzystwo.

Jeżeli w związku z realizacją zlecenia Towarzystwo pobrało nienależnie Opłatę Manipulacyjną, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na Subrejestrze na poniższych zasadach:

1) jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa jest równa lub niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia realizacji zlecenia, Towarzystwo nabędzie Jednostki Uczestnictwa za równowartość nienależnie pobranej Opłaty Manipulacyjnej,

2) jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia realizacji zlecenia, Towarzystwo nabędzie Jednostki Uczestnictwa za równowartość nienależnie pobranej Opłaty Manipulacyjnej powiększonej o wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa.

Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu za nieterminową realizację zlecenia w przypadkach, w których winę za nieterminową realizację zlecenia ponosi bezpośrednio Towarzystwo lub osoby albo podmioty, którym Towarzystwo lub Fundusz powierzyły wykonywanie czynności związanych z przyjmowaniem, przekazywaniem oraz realizacją zleceń. W takiej sytuacji, w przypadku powstania szkody po stronie Uczestnika Funduszu, Towarzystwo niezwłocznie wyrównuje szkodę poniesioną przez Uczestnika.

Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten Dystrybutor, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które podmiot ten nie ponosi odpowiedzialności..

6.7.2. Błędna wycena Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

W razie błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz:

1) w przypadku Uczestników Funduszu, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych niż powinni byli otrzymać przy prawidłowo ustalonej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę,

2) W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych niż powinni byli otrzymać przy prawidłowo ustalonej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

6.8. Pozostałe postanowienia dotyczące realizacji zleceń.

6.8.1. Składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem telefonu, telefaksu i Internetu.

Zlecenia dotyczące uczestnictwa w Funduszu mogą być również składane za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu, pod warunkiem zawarcia przez Fundusz lub Agenta Transferowego z Uczestnikiem Funduszu stosownej umowy, określającej warunki i zasady składania zleceń, w szczególności wymagane warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika Funduszu. Warunkiem składania zleceń przez telefon lub za pomocą Internetu jest udzielenie przez Uczestnika

Funduszu Towarzystwu lub Agentowi Transferowemu pełnomocnictwa do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie dyspozycji otrzymanych od Uczestnika Funduszu. Osobie korzystającej z usługi składania zleceń przez telefon lub za pomocą Internetu Fundusz może, dodatkowo, tą drogą udostępniać informacje o stanie Subrejestru.

6.8.2. Kolejność realizacji zleceń.

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z tym, że jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia, realizowane są w następującej kolejności:

- 1) blokada i odwołanie pełnomocnictwa,
- 2) zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- 3) zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 4) zlecenia odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

6.8.3. Potwierdzenia transakcji.

Za wyjątkiem potwierdzeń związanych z Subrejestrami prowadzonymi w ramach PPE, PSO, PPI, IKE lub IKZE oraz Programu Emerytalno-Inwestycyjnego „Oszczędności Przyszłości” Fundusz niezwłocznie wysyła Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Potwierdzenie zostanie wysłane do Uczestnika listem zwykłym, z tym, że jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Fundusz udostępni taką możliwość:

- 1) potwierdzenie zostanie udostępnione u Dystrybutora lub Agenta Transferowego, lub
 - 2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub
 - 3) potwierdzenie wysłane zostanie pocztą elektroniczną, co ma skutek wysłania pocztą, lub
 - 4) potwierdzenie udostępnione zostanie przez Internet na wskazanej stronie www, co ma skutek wysłania pocztą, lub
 - 5) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS).
- Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych.

Potwierdzenia dotyczące transakcji w ramach PPE, PSO, PPI, IKE lub IKZE oraz Programu Emerytalno-Inwestycyjnego „Oszczędności Przyszłości” mogą być przekazywane w terminach i w sposób określony w regulaminach i umowach dotyczących tych programów.

Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Subfunduszu. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeśli statut Funduszu przewiduje taką możliwość.

7.1.1. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa jednego, niektórych lub wszystkich Subfunduszy na okres dwóch tygodni, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów każdego z tych Subfunduszy z przyczyn niezależnych od Funduszu. Na warunkach i za zgodą Komisji zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa może być dokonane na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.

7.1.2. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jednego, niektórych lub wszystkich Subfunduszy na dwa tygodnie, jeżeli:

- 1) w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, albo
- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Na warunkach i za zgodą Komisji odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy oraz, w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych jego Uczestników, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacja, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczenia podatku dochodowego.

9.1.1. Fundusz.

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt. 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2010 roku, Nr 744, poz. 397 z późn. zm.) dochody funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie przepisów Ustawy uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można jednak wykluczyć opodatkowania Funduszu w przyszłości.

9.1.2. Osoby fizyczne.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5) Ustawy o PIT, przychody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych stanowią przychody z kapitałów pieniężnych. Jednocześnie zgodnie z przepisem art. 17 ust. 1c Ustawy o PIT nie ustala się przychodu z umorzenia

Jednostek Uczestnictwa, w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

Funduszami kapitałowymi w rozumieniu Ustawy o PIT są między innymi fundusze inwestycyjne działające na podstawie przepisów o funduszach inwestycyjnych.

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 5) Ustawy o PIT opodatkowane są dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych.

Płatnikiem podatku dochodowego jest Fundusz, który nalicza i pobiera podatek. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5) Ustawy o PIT od dochodów z tytułu udziału w funduszach kapitałowych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy, z zastrzeżeniem treści art. 52a Ustawy o PIT. Przy ustalaniu dochodu w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa, kosztem podatkowym, zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38) Ustawy o PIT, są wydatki poniesione na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej dla danego Subfunduszu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Subrejestrze.

Zgodnie z art. 30a ust. 5 Ustawy o PIT, dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesionych w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Przepis art. 30a ust. 1 pkt 5) Ustawy o PIT stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwe organy podatkowe. Certyfikat rezydencji powinien być okazany w oryginale lub odpisie poświadczonym notarialnie. Certyfikat rezydencji powinien być przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na przyjęcie certyfikatu sporządzonego w języku obcym.

O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny przez okres 12 miesięcy od daty jego wydania. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku.

Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych Uczestnikowi będącemu nierezydentem wymaga szczegółowej analizy po stronie Uczestnika.

W związku z faktem, że Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, do odziedziczonych Jednostek Uczestnictwa zastosowanie znaleźć może również ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. z roku 2017, poz. 833).

Powyższe zasady opodatkowania osób fizycznych mogą nie mieć zastosowania w przypadku, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby zagraniczne i Rzeczpospolita Polska zawarła umowę w sprawie zapobiegania podwójnego opodatkowania z państwem osoby zagranicznej.

9.1.3. Osoby prawne.

Dochody tych podmiotów, z tytułu udziału w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i będą opodatkowane na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o CIT. Zgodnie z art. 19 ust. 1 tej ustawy podatek ten wynosi 19% podstawy opodatkowania. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT przychodem Uczestnika są otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym także różnice kursowe. Zgodnie z art. 15 ust. 1 Ustawy o CIT kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o CIT nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie Jednostek. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia, a także z umorzenia Jednostek w przypadku likwidacji Funduszu. W przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne Jednostki nie podlegają odkupieniu, Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych na nabycie Jednostek.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT podatnicy, którzy nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tych osób prawnych niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie zmniejszonej stawki podatku wynikającej z takich umów albo niepobranie podatku jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, w przypadku gdy Fundusz dokonuje wypłat należności z tytułu uczestnictwa w Funduszu na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju stosujących szkodliwą konkurencję podatkową wymienionym w rozporządzeniu Ministra właściwego do spraw finansów publicznych, Fundusz jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty.

Powyższe zasady opodatkowania osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej mogą nie mieć zastosowania w przypadku, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby zagraniczne i Rzeczpospolita Polska zawarła umowę w sprawie zapobiegania podwójnego opodatkowania z państwem osoby zagranicznej

Powyższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników będących inwestorami zagranicznymi, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby, których dotyczą umowy w sprawie zapobiegania podwójnego opodatkowania zawarte przez Rzeczpospolitą Polskę. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z

taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy CIT, w przypadku gdy Fundusz dokonuje wypłat należności z tytułu uczestnictwa w Funduszu na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju stosujących szkodliwą konkurencję podatkową wymienionym w rozporządzeniu Ministra właściwego do spraw finansów publicznych, Fundusz jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty.

W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego pomocne i przydatne jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

9.1.4. Zastrzeżenie.

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

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

Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszy, cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, na stronach internetowych Towarzystwa (www.noblefunds.pl), niezwłocznie po dokonaniu wyceny, nie później niż do godziny 12:00 drugiego dnia roboczego po Dniu Wyceny.

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

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

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się, pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym Dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej i w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.

11.1.1. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku.

Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są następujące kategorie lokat Subfunduszy: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, Instrumenty Pochodne, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
- 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
- 3) jeżeli w Dniu Wyceny nie jest możliwe zastosowanie metod określonych w pkt. 1) i 2), w szczególności, gdy na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji lub jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs jest korygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej:
 - a) jeżeli w Dniu Wyceny na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z publikowanych ofert kupna i sprzedaży z zastrzeżeniem, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,

- b) jeżeli w Dniu Wyceny nie jest możliwe zastosowanie metody określonej w punkcie a) powyżej, w przypadku dłużnych papierów wartościowych, w tym listów zastawnych, dopuszcza się przyjęcie za wartość godziwą wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej – BVAL). W szczególnych przypadkach, jeżeli wszystkie powyżej wskazane metody wyceny nie umożliwią oszacowania wartości godziwej, zostanie ona wyznaczona w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub poprzez oszacowanie wartości godziwej zgodnie z zapisami pkt. 11.1.2.12),
- c) przypadku innych składników lokat, jeżeli wszystkie wskazane powyżej metody wyceny nie umożliwią oszacowania wartości godziwej, Subfundusz dokona wyceny zgodnie z zapisami pkt. 11.1.2.12),
- 4) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Subfundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
 - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),
- 5) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tego papieru wartościowego spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na jego wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

11.1.2. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku.

Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:

- 1) akcje, prawa do akcji i inne udziałowe instrumenty finansowe ujmuje się na dzień ich nabycia albo objęcia według ceny nabycia. Na Dzień Wyceny wartość składników lokat, o których mowa w zdaniu poprzednim, dokonywana jest według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami pkt. 12) oraz 13),
- 2) warranty subskrypcyjne i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat uwzględniające w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru; przy czym, w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 1) powyżej,
- 3) kwity depozytowe – z wykorzystaniem modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą papieru wartościowego, w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy,
- 4) dłużne papiery wartościowe, listy zastawne, weksle oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi, papiery wartościowe inkorporujące prawa z zaciągnięcia długu przez spółki, których akcje stanowią składnik Aktywów Subfunduszu wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne,
- 5) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 8) poniżej. Wbudowany instrument pochodny nie będzie wykazywany w księgach rachunkowych odrębnie,
 - b) w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi, wbudowany instrument pochodny wyceniany jest w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 8) poniżej i wykazywany jest w księgach rachunkowych odrębnie,
- 6) depozyty wycenia się w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- 7) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi oraz inne instrumenty finansowe - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o metody wskazane w pkt 12,
- 8) Instrumenty Pochodne – w wartości godziwej w oparciu o metody wskazane w punkcie 12), w szczególności:
 - a) w przypadku kontraktów terminowych - model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b) w przypadku opcji:
 - europejskich: model Blacka-Scholesa,
 - egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka-Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji egzotycznej,
- 9) waluty nie będące depozytami – po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
- 10) wierzytelności - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o metody wskazane w punkcie 12),

- 11) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
- 12) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
- a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lokat,
 - b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku,
 - c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
- 13) Za powszechnie uznane metody estymacji przyjmuje się między innymi:
- a) metody rynkowe, w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz wskaźników wartości rynkowej spółek emitentów o podobnym profilu i zakresie działania,
 - b) metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - c) metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto,
 - d) ostatnio dostępne ceny transakcyjne dotyczące danego składnika lokat, w szczególności cenę nabycia.

W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Modele wyceny, o których mowa w pkt. 12) i 13), będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne okresy sprawozdawcze.

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszy, o których mowa w pkt. 12) i 13), podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

11.1.3. Pożyczki papierów wartościowych.

Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz.

11.1.4. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

11.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych.

Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.

Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej, wykazuje się w zł, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy, opisanych powyżej, z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 249, poz. 1859), a także o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu.

Sprawozdanie niezależnego biegłego
rewidenta z usługi atestacyjnej,
dotyczące zgodności metod i zasad wyceny
aktywów

Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

opisanych w Prospekcie Informacyjnym
z przepisami dotyczącymi rachunkowości
funduszy inwestycyjnych,
a także o zgodności i kompletności
tych zasad z przyjętą przez wydzielone
Subfundusze polityką inwestycyjną
(dalej: Oświadczenie)

HLB M2 AUDYT PŁC Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie 01-101 01000 (Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS: 0000733077
REGON: 140540202, NIP: 525-779-69-00)
Przedsiębiorstwo z siedzibą w Warszawie 01-101 01000 (Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS: 0000733077
REGON: 140540202, NIP: 525-779-69-00)
Przedsiębiorstwo z siedzibą w Warszawie 01-101 01000 (Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS: 0000733077
REGON: 140540202, NIP: 525-779-69-00)



Dla Zarządu Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Przedmiot zagadnienia / kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu informacyjnego Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej: Fundusz), wraz z wydzielonymi Subfunduszami:

- Open Finance Konserwatywny w likwidacji
- Open Finance Obligacji w likwidacji
- Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji
- Open Finance Akcji w likwidacji
- Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek
- Open Finance Aktywnej Allokacji w likwidacji

(dalej: Subfundusze), utworzonego przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (dalej: Towarzystwo).

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie umowy nr 024/2019/PIE z dnia 3 sierpnia 2018 roku o przeprowadzenie badania ustawowego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu wraz z jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy, w związku z § 1 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 roku w sprawie funduszy inwestycyjnych otwartego i specjalistycznego funduszy inwestycyjnych otwartego oraz wyliczenia wskaźnika ryzyka do typów tych funduszy (Dz. U. z 2018 r. poz. 2002, dalej: Rozporządzenie o prospekcie). Wyłączając ten wymóg, dołącza się do Prospektu informacyjnego Funduszu Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badanie sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną. Niniejsze Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które prześlanowane zostały w Rozdziale III punkt 11 Prospektu informacyjnego Funduszu z dnia (dalej: Prospekt).

Zasady polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy zostały zawarte w:

- Części II, Rozdziale I Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu (dalej: Statut) oraz Rozdziale IV pkt 2.1-2.6 Prospektu dla Subfunduszu Open Finance Konserwatywny w likwidacji,
- Części II, Rozdziale II Statutu oraz Rozdziale V pkt 2.1-2.6 Prospektu dla Subfunduszu Open Finance Obligacji w likwidacji,
- Części II, Rozdziale III Statutu oraz Rozdziale VI pkt 2.1-2.6 Prospektu dla Subfunduszu Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji,
- Części II, Rozdziale IV Statutu oraz Rozdziale VII pkt 2.1-2.6 Prospektu dla Subfunduszu Open Finance Akcji w likwidacji,
- Części II, Rozdziale V Statutu oraz Rozdziale VIII pkt 2.1-2.6 Prospektu dla Subfunduszu Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek.

Dotyczy: Open Finance Funduszy Inwestycyjnych Otwartych z wydzielonymi Subfunduszami

Strona 2 z 4



- Części II, Rozdziale VI Statutu oraz Rozdziale IX pkt 2.1-2.6 Prospektu dla Subfunduszu Open Finance Aktywnej Allokacji w likwidacji.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie informacyjnym, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumimy ich zgodność z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351, dalej: Ustawa o rachunkowości), Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2019 r. poz. 1355, z późn. zm., dalej: Ustawa o funduszach inwestycyjnych) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 245 poz. 1859, dalej: Rozporządzenie o rachunkowości funduszy). Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną rozumimy, że metody i zasady zawarte w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie aktywów, w które dokonywane inwestycje przez Subfundusze jest przewidziane Statutem i Prospektem.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem jest uzyskanie wystarczającego poziomu pewności czy metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także czy są zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną Subfunduszy zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia / kryteria oceny oraz wydanie Oświadczenia zawierającego naszą opinię.

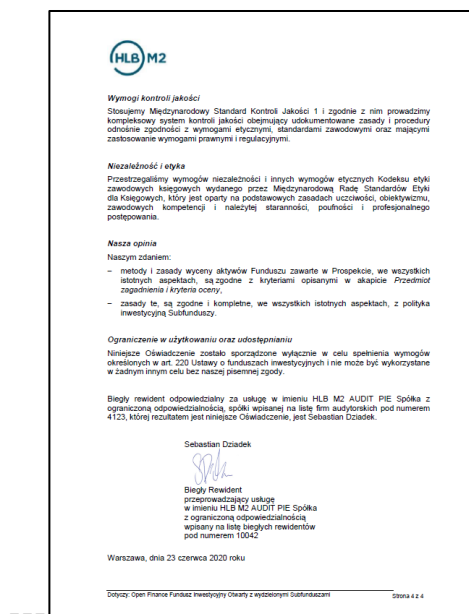
Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) – Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych przyjętym Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów dnia 4 lipca 2017 r. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia / kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

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

Dotyczy: Open Finance Funduszy Inwestycyjnych Otwartych z wydzielonymi Subfunduszami

Strona 3 z 4



12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów.

Nie dotyczy. Open Finance FIO nie jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

13. Informacja o zasadach działania zgromadzenia uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy.

Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:

- rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;
- zmianę funduszu podstawowego;
- zaprzestanie prowadzenia działalności jako Fundusz lub Subfundusz powiązany;
- połączenie krajowe i trans graniczne funduszy;
- przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
- przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na trwałym nośniku informacji o: zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w art. 3 Części III, rozdz. I Statutu.

Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są wyłącznie Uczestnicy tego Subfunduszu.

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

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

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

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, które jest przyczyną zwołania Zgromadzenia Uczestników, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, w sprawach będących przedmiotem porządku obrad.

Uchwała o wyrażeniu zgody, w sprawach będących przedmiotem porządku obrad, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa przysługuje:

- Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;

- Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
- Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.

Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz. 296, z późn. zm.8)) nie stosuje się.

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

Rozdział IV. Dane o Subfunduszu Open Finance Konserwatywny w likwidacji.

W dniu 28 lutego 2020 r. nastąpiło otwarcie likwidacji Open Finance Konserwatywny. Od dnia otwarcia likwidacji nie są już zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, które pozostaną w Subfunduszu po dokonaniu czynności likwidacyjnych, na wskazany przez Uczestnika Subfunduszu rachunek bankowy, planowana jest do dnia 29 kwietnia 2020 r. Informacje przedstawione w niniejszym rozdziale, w szczególności dotyczące zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, kryteriów doboru lokat Subfunduszu oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu miały zastosowanie przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.

1. Sposób i szczegółowe warunki:

1.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w Rozdziale III pkt. 6.1.

1.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w Rozdziale III pkt. 6.2.

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Open Finance Konserwatywny w likwidacji.

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne i depozyty, oraz inne prawa majątkowe określone przepisami prawa i Statutu, w tym przede wszystkim emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski. Fundusz nie lokuje swoich aktywów w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym.

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

2.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym Open Finance Konserwatywny w likwidacji jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne oraz depozyty, przy czym udział tych instrumentów w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 70 %.

Pozostałą część Aktywów Subfunduszu Fundusz inwestuje w pozostałe kategorie lokat, zgodnie z kryteriami ich doboru, zasadami dywersyfikacji i limitami określonymi w Statucie oraz obowiązujących przepisów prawa.

Szczegółowy opis kryteriów doboru lokat Open Finance Konserwatywny w likwidacji zawierają Art. 2 – 3 Części II Statutu Funduszu.

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

Nie dotyczy. Open Finance Konserwatywny w likwidacji nie odzwierciedla składu indeksu.

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

Z uwagi na przyjęte zasady polityki inwestycyjnej Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Open Finance Konserwatywny w likwidacji nie powinna się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jeżeli spełniają one warunki określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Open Finance Konserwatywny w likwidacji oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem.

Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej.

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

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Open Finance Konserwatywny w likwidacji.

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

3.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.1.1. Ryzyko rynkowe.

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się cen instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku, na którym odbywa się handel instrumentami finansowymi będącymi przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

3.1.2. Ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych papierów wartościowych. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko. Dotyczy to wszystkich kategorii emitentów dłużnych papierów wartościowych, także skarbowych.

3.1.3. Ryzyko kontrahenta.

Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.1.4. Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko związane z możliwością nieterminowego rozliczenia lub nierozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie transakcji lub jego brak może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.1.5. Ryzyko płynności.

Ryzyko związane z brakiem możliwości realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

3.1.6. Ryzyko walutowe.

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej, a także inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji, co z kolei przekłada się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

3.1.7. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.1.8. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków.

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3.1.9. Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania.

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji.

3.1.10. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat.

Stosowanie modeli wyceny wynikających z przyjętych zasad rachunkowości Funduszu może prowadzić do rozbieżności pomiędzy wyceną dokonywaną według tych modeli a rzeczywistą wartością rynkową instrumentów podlegających wycenie.

Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych lub niekompletnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to (przejściowym) zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

3.1.11. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.1.12. Ryzyka związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne

Z lokatami w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko rynkowe, związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian poziomu parametrów rynkowych aktywów bazowych, od których uzależniona jest cena Instrumentów Pochodnych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walutowe, wartości indeksów giełdowych;
- ryzyko dźwigni finansowej, związane z możliwością poniesienia strat przewyższających wniesiony depozyt zabezpieczający. Wynika ono z mechanizmu kredytowego wkomponowanego w Instrumenty Pochodne powodującego możliwość zwielokrotnienia zysków lub strat z inwestycji;
- ryzyko niedopasowania wycen Instrumentów Pochodnych do wycen aktywów stanowiących aktywa bazowe tych instrumentów;
- ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
- ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
- ryzyko kontrahenta, rozumiane jako wartość niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Ryzyko to wynika z możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy obejmujące instrumenty Pochodne;
- ryzyko modelu wyceny – w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych istnieje ryzyko zastosowania nieadekwatnego do specyfiki danego instrumentu modelu wyceny, co może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

3.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są wieloma ryzykami, wymienionymi w Prospekcie, które mogą powodować wahania wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, włącznie z możliwością obniżenia tej wyceny poniżej poziomu, po którym Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (spadek zainwestowanego kapitału).

- Ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania

W przypadku zawieszenia przez fundusz zagraniczny wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, Subfundusz - w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły - może utracić możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie z przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może

nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nieuwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

- Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniu Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

- Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Zawierane na rzecz Subfunduszu transakcje dotyczące niektórych ze składników lokat, w szczególności umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym, mogą powodować wzrost ryzyka kształtowania się odpowiednio wartości instrumentu pochodnego oraz sytuacji finansowej emitenta tych papierów wartościowych w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego.

- Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Subfundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

- Ryzyko płynności związane z brakiem możliwości uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Brak możliwości zbycia istotnej części składników lokat Subfunduszu, może skutkować brakiem możliwości realizacji przez Subfundusz zobowiązań wobec Uczestników z tytułu złożonych zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminach wskazanych w Prospekcie i Statucie.

3.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

- Ryzyko likwidacji Subfunduszu oraz Funduszu

Zgodnie ze Statutem zarówno Subfundusz, jak i Fundusz może ulec likwidacji.

Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

- Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

- Ryzyko przejęcia zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

- Ryzyko zmiany Depozytariusza lub innych podmiotów obsługujących Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji.

Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

- Ryzyko połączenia Funduszu lub Subfunduszy

Na warunkach określonych w Ustawie, za zgodą Komisji, a w określonych okolicznościach także pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników, zarówno Fundusz jak i Subfundusze mogą zostać połączone z innymi funduszami

lub subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Funduszu lub Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że w określonych przypadkach istnieje konieczność wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników na takie połączenie.

- Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie zmienić Statut Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach, w niektórych okolicznościach także zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz, co do zasady, upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

- Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego w fundusz inwestycyjny otwarty

Mając na uwadze, iż Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym, nie istnieje ryzyko związane z jego przekształceniem.

3.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

3.2.4. Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.2.5. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.2.6. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, oszustw, błędów ludzkich, czy błędów systemowych.

W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione zrealizowanie bądź rozliczenie transakcji portfelowych, zleceń Inwestorów i Uczestników oraz nieprawidłową lub opóźnioną wycenę wartości Jednostki Uczestnictwa. Błędne działanie systemów może przejawiać się w szczególności zawieszeniem lub awarią systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak oszustwa, błędne działania systemów po stronie podmiotów zewnętrznych, klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych. Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora, który uwzględni zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Open Finance Konserwatywny w likwidacji przeznaczony jest dla inwestorów:

- 1) poszukujących alternatywy dla lokat bankowych (rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum sześć miesięcy),
- 2) ceniących bezpieczeństwo i stabilny wzrost oszczędności, przy jednoczesnym zapewnieniu dużej płynności środków,
- 3) nieakceptujących podwyższonego ryzyka inwestycyjnego.

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

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

Art. 4 Części II Statutu Funduszu.

5.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

5.3. Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie zbywa i nie odkupuje jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

7. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania.

7.1. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Open Finance Konserwatywny w likwidacji, jaką może pobrać Towarzystwo

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

7.2. Maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Open Finance Konserwatywny w likwidacji, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Open Finance Konserwatywny w likwidacji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

Zgodnie ze Statutem Funduszu Towarzystwo może postanowić o pokryciu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków (Art. 4 ust. 14 Części II Statutu Funduszu).

8. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

8.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

8.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

8.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej.

8.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 8.2:

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej.

8.5. Zastrzeżenie dotyczące indywidualnej stopy zwrotu z inwestycji osiągniętej przez Uczestnika.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz Opłat

Manipulacyjnych. Historyczne wyniki osiągnięte przez Subfundusz nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział V. Dane o Open Finance Obligacji w likwidacji.

W dniu 28 lutego 2020 r. nastąpiło otwarcie likwidacji Open Finance Obligacji. Od dnia otwarcia likwidacji nie są już zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wpłata środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, które pozostaną w Subfunduszu po dokonaniu czynności likwidacyjnych, na wskazany przez Uczestnika Subfunduszu rachunek bankowy, planowana jest do dnia 29 kwietnia 2020 r. Informacje przedstawione w niniejszym rozdziale, w szczególności dotyczące zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, kryteriów doboru lokat Subfunduszu oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu miały zastosowanie przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.

1. Sposób i szczegółowe warunki:

1.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w Rozdziale III pkt. 6.1.

1.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w Rozdziale III pkt. 6.2.

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Open Finance Obligacji w likwidacji.

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz innych emitentów o najwyższej wiarygodności, zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, głównie o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok, a także Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne i depozyty, oraz inne prawa majątkowe określone przepisami prawa i Statutu. Fundusz nie lokuje swoich aktywów w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym. Fundusz może lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje z zastrzeżeniem, iż w przypadku zamiany obligacji na akcje Fundusz niezwłocznie podejmie działania mające na celu zbycie akcji nabytych w wyniku takiej zamiany, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu oraz ochrony interesów jego Uczestników.

2.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym, którym kieruje się Fundusz dobierając poszczególne kategorie lokat Subfunduszu Open Finance Obligacji w likwidacji, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne oraz depozyty, przy czym udział tych instrumentów w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 70 %.

Pozostałą część Aktywów Subfunduszu Fundusz inwestuje w pozostałe kategorie lokat, zgodnie z kryteriami ich doboru, zasadami dywersyfikacji i limitami określonymi w Statucie oraz obowiązujących przepisów prawa.

Szczegółowy opis kryteriów doboru lokat Open Finance Obligacji w likwidacji zawierają Art. 7 – 8 Części II Statutu Funduszu.

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

Nie dotyczy. Open Finance Obligacji w likwidacji nie odzwierciedla składu indeksu.

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

Z uwagi na przyjęte zasady polityki inwestycyjnej Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Open Finance Obligacji w likwidacji nie powinna charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jeżeli spełniają one warunki określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Open Finance Obligacji w likwidacji oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej.

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

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Open Finance Obligacji w likwidacji.

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

3.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.1.1. Ryzyko rynkowe.

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się cen instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku, na którym odbywa się handel instrumentami finansowymi będącymi przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

3.1.2. Ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych papierów wartościowych. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko. Dotyczy to wszystkich kategorii emitentów dłużnych papierów wartościowych, także skarbowych.

3.1.3. Ryzyko kontrahenta.

Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.1.4. Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko związane z możliwością nieterminowego rozliczenia lub nierozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie transakcji lub jego brak może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpłynąć na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.1.5. Ryzyko płynności.

Ryzyko związane z brakiem możliwości realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

3.1.6. Ryzyko walutowe.

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej, a także inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji, co z kolei przekłada się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

3.1.7. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.1.8. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków.

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3.1.9. Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji.

3.1.10. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat.

Stosowanie modeli wyceny wynikających z przyjętych zasad rachunkowości Funduszu może prowadzić do rozbieżności pomiędzy wyceną dokonywaną według tych modeli a rzeczywistą wartością rynkową instrumentów podlegających wycenie.

Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych lub niekompletnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to (przejściowym) zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

3.1.11. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.1.12. Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne

Z lokatami w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko rynkowe, związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian poziomu parametrów rynkowych aktywów bazowych, od których uzależniona jest cena Instrumentów Pochodnych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walutowe, wartości indeksów giełdowych;
- ryzyko dźwigni finansowej, związane z możliwością poniesienia strat przewyższających wniesiony depozyt zabezpieczający. Wynika ono z mechanizmu kredytowego wkomponowanego w Instrumenty Pochodne powodującego możliwość zwielokrotnienia zysków lub strat z inwestycji;
- ryzyko niedopasowania wycen Instrumentów Pochodnych do wycen aktywów stanowiących aktywa bazowe tych instrumentów;
- ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
- ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
- ryzyko kontrahenta, rozumiane jako wartość niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Ryzyko to wynika z możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy obejmujące instrumenty Pochodne;
 - ryzyko modelu wyceny – w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych istnieje ryzyko zastosowania nieadekwatnego do specyfiki danego instrumentu modelu wyceny, co może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

3.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w subfunduszu

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

Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są wieloma ryzykami, wymienionymi w Prospekcie, które mogą powodować wahania wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, włącznie z możliwością obniżenia tej wyceny poniżej poziomu, po którym Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (spadek zainwestowanego kapitału).

- Ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania

W przypadku zawieszenia przez fundusz zagraniczny wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, Subfundusz - w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły - może utracić możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie z przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nieuwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

- Ryzyko związane z zawarciem określonych umów,

Podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

- Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Zawierane na rzecz Subfunduszu transakcje dotyczące niektórych ze składników lokat, w szczególności umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym, mogą powodować wzrost ryzyka kształtowania się odpowiednio wartości instrumentu pochodnego oraz sytuacji finansowej emitenta tych papierów wartościowych w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego.

- Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Subfundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

- Ryzyko płynności związane z brakiem możliwości uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

Brak możliwości zbycia istotnej części składników lokat Subfunduszu, może skutkować brakiem możliwości realizacji przez Subfundusz zobowiązań wobec Uczestników z tytułu złożonych zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminach wskazanych w Prospekcie i Statucie.

3.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

- Ryzyko likwidacji Subfunduszu oraz Funduszu

Zgodnie ze Statutem zarówno Subfundusz, jak i Fundusz może ulec likwidacji. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

- Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

- Ryzyko przejęcia zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

- Ryzyko zmiany Depozytariusza lub innych podmiotów obsługujących Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

- Ryzyko połączenia Funduszy lub Subfunduszy

Na warunkach określonych w Ustawie, za zgodą Komisji, a w określonych okolicznościach także pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników, zarówno Fundusz jak i Subfundusze mogą zostać połączone z innymi funduszami lub subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Funduszu lub Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że w określonych przypadkach istnieje konieczność wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników na takie połączenie.

- Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie zmienić Statut Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach, w niektórych okolicznościach także zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz, co do zasady, upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

- Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego w fundusz inwestycyjny otwarty

Mając na uwadze, iż Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym, nie istnieje ryzyko związane z jego przekształceniem.

3.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

3.2.4. Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.2.5. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.2.6. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, oszustw, błędów ludzkich, czy błędów systemowych.

W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione zrealizowanie bądź rozliczenie transakcji portfelowych, zleceń Inwestorów i Uczestników oraz nieprawidłową lub opóźnioną wycenę wartości Jednostki Uczestnictwa. Błędne działanie systemów może przejawiać się w szczególności zawieszeniem lub awarią systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak oszustwa, błędne działania systemów po stronie podmiotów zewnętrznych, klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych. Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora, który uwzględni zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Open Finance Obligacji w likwidacji przeznaczony jest dla inwestorów:

- 1) poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne,
- 2) zainteresowanych średniookresową inwestycją (rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum jeden rok),
- 3) oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych,
- 4) akceptujących podwyższone (w stosunku do Subfunduszu Open Finance Konserwatywny) ryzyko zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych.

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

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

Art. 9 Części II Statutu Funduszu.

5.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

5.3. Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie zbywa i nie odkupuje jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

7. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania.

7.1. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Open Finance Obligacji w likwidacji, jaką może pobrać Towarzystwo.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

7.2. Maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Open Finance Obligacji w likwidacji, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Open Finance Obligacji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

Zgodnie ze Statutem Funduszu Towarzystwo może postanowić o pokryciu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków (Art. 9 ust. 14 Części II Statutu Funduszu).

8. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

8.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

8.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

8.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej.

8.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 8.2.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej.

8.5. Zastrzeżenie dotyczące indywidualnej stopy zwrotu z inwestycji osiągniętej przez Uczestnika.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz Opłat Manipulacyjnych. Historyczne wyniki osiągnięte przez Subfundusz nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VI. Dane o Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji.

W dniu 28 lutego 2020 r. nastąpiło otwarcie likwidacji Open Finance Stabilnego Wzrostu. Od dnia otwarcia likwidacji nie są już zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, które pozostaną w Subfunduszu po dokonaniu czynności likwidacyjnych, na wskazany przez Uczestnika Subfunduszu rachunek bankowy, planowana jest do dnia 29 kwietnia 2020 r. Informacje przedstawione w niniejszym rozdziale, w szczególności dotyczące zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, kryteriów doboru lokat Subfunduszu oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu miały zastosowanie przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.

1. Sposób i szczegółowe warunki:

1.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w Rozdziale III pkt. 6.1.

1.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w Rozdziale III pkt. 6.2.

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji.

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, w tym przede wszystkim w akcje, obligacje zamienne na akcje, dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż 1 (jeden) rok oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty i inne instrumenty finansowe. Fundusz inwestuje do 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje największych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, to jest spółek, które w ocenie Funduszu charakteryzują się dobrą sytuacją finansową i co do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu wyceny rynkowej ze względu na sytuację fundamentalną, atrakcyjność branży, w której prowadzi działalność czy skład akcjonariatu.

2.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym, którym kieruje się Fundusz dobierając poszczególne kategorie lokat Subfunduszu Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz lokuje do 50 % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje, oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie mniej niż 70 % (siedemdziesiąt procent) swoich aktywów w akcje. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu stanowią będą dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, depozyty bankowe oraz inne kategorie lokat, zgodnie z limitami określonymi przepisami prawa i Statutu, z zastrzeżeniem, że udział dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych oraz depozytów bankowych w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 50 %.

Szczegółowy opis kryteriów doboru lokat Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji zawierają Art. 12 – 13 Części II Statutu Funduszu.

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

Nie dotyczy. Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji nie odzwierciedla składu indeksu.

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

Z uwagi na przyjęte zasady polityki inwestycyjnej Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem w sytuacji dużej zmienności cen na rynku akcji.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jeżeli spełniają one warunki określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem.

Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej.

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

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji.

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

3.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.1.1. Ryzyko rynkowe.

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się cen instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku, na którym odbywa się handel instrumentami finansowymi będącymi przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

3.1.2. Ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych papierów wartościowych. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko. Dotyczy to wszystkich kategorii emitentów dłużnych papierów wartościowych, także skarbowych.

3.1.3. Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.1.4. Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko związane z możliwością nieterminowego rozliczenia lub nierozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie transakcji lub jego brak może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpłynąć na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.1.5. Ryzyko płynności.

Ryzyko związane z brakiem możliwości realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

3.1.6. Ryzyko walutowe.

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej, a także inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji, co z kolei przekłada się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

3.1.7. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.1.8. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków.

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3.1.9. Ryzyko specyficzne spółki.

Akcje lub udziały spółek, które są przedmiotem lokat Funduszu, podlegają ryzyku specyficznemu danej spółki. Główne czynniki ryzyka to: jakość produktu i biznesu, skala działania i wielkość spółki, jakość zarządu, struktura akcjonariatu, polityka dywidendowa, regulacje prawne, przejrzystość działania, zdarzenia losowe

3.1.10. Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji.

3.1.11. Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej. Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie). W takim przypadku ich płynność w znaczącym stopniu może ulec ograniczeniu, jak również przyjęte metody wyceny mogą spo-

wodować powstanie różnicy pomiędzy wyceną papierów wartościowych w portfelu a możliwą do uzyskania ceną jego sprzedaży.

3.1.12. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat.

Stosowanie modeli wyceny wynikających z przyjętych zasad rachunkowości Funduszu może prowadzić do rozbieżności pomiędzy wyceną dokonywaną według tych modeli a rzeczywistą wartością rynkową instrumentów podlegających wycenie.

Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych lub niekompletnych danych wejściowych, co może spowodować wykażenie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to (przejściowym) zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

3.1.13. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.1.14. Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne

Z lokatami w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko rynkowe, związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian poziomu parametrów rynkowych aktywów bazowych, od których uzależniona jest cena Instrumentów Pochodnych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walutowe, wartości indeksów giełdowych;
- ryzyko dźwigni finansowej, związane z możliwością poniesienia strat przewyższających wniesiony depozyt zabezpieczający. Wynika ono z mechanizmu kredytowego wkomponowanego w Instrumenty Pochodne powodującego możliwość zwielokrotnienia zysków lub strat z inwestycji;
- ryzyko niedopasowania wycen Instrumentów Pochodnych do wycen aktywów stanowiących aktywa bazowe tych instrumentów;
- ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
- ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
- ryzyko kontrahenta, rozumiane jako wartość niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Ryzyko to wynika z możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy obejmujące instrumenty Pochodne;
 - ryzyko modelu wyceny – w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych istnieje ryzyko zastosowania nieadekwatnego do specyfiki danego instrumentu modelu wyceny, co może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych

3.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

3.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją:

Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są wieloma ryzykami, wymienionymi w Prospekcie, które mogą powodować wahania wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, włącznie z możliwością obniżenia tej wyceny poniżej poziomu, po którym Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (spadek zainwestowanego kapitału).

- Ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania

W przypadku zawieszenia przez fundusz zagraniczny wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, Subfundusz - w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły - może utracić możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nieuwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

- Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniu Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

- Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez subfundusz transakcji

Zawierane na rzecz Subfunduszu transakcje dotyczące niektórych ze składników lokat, w szczególności umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym, mogą powodować wzrost ryzyka kształtowania się odpowiednio wartości instrumentu pochodnego oraz sytuacji finansowej emitenta tych papierów wartościowych w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego.

- Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Subfundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

- Ryzyko płynności związane z brakiem możliwości uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Brak możliwości zbycia istotnej części składników lokat Subfunduszu, może skutkować brakiem możliwości realizacji przez Subfundusz zobowiązań wobec Uczestników z tytułu złożonych zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminach wskazanych w Prospekcie i Statucie.

3.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

- Ryzyko likwidacji Subfunduszu oraz Funduszu

Zgodnie ze Statutem zarówno Subfundusz, jak i Fundusz może ulec likwidacji. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

- Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

- Ryzyko przejęcia zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

- Ryzyko zmiany Depozytariusza lub innych podmiotów obsługujących Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

- Ryzyko połączenia Funduszy lub Subfunduszy

Na warunkach określonych w Ustawie, za zgodą Komisji, a w określonych okolicznościach także pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników, zarówno Fundusz jak i Subfundusze mogą zostać połączone z innymi funduszami lub subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Funduszu lub Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że w określonych przypadkach istnieje konieczność wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników na takie połączenie.

- Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie zmienić Statut Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach, w niektórych okolicznościach także zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz, co do zasady, upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

- Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego w fundusz inwestycyjny otwarty

Mając na uwadze, iż Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym, nie istnieje ryzyko związane z jego przekształceniem.

3.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

3.2.4. Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.2.5. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.2.6. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, oszustw, błędów ludzkich, czy błędów systemowych.

W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione zrealizowanie bądź rozliczenie transakcji portfelowych, zleceń Inwestorów i Uczestników oraz nieprawidłową lub opóźnioną wycenę wartości Jednostki Uczestnictwa. Błędne działanie systemów może przejawiać się w szczególności zawieszeniem lub awarią systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak oszustwa, błędne działania systemów po stronie podmiotów zewnętrznych, klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych. Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora, który uwzględni zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji przeznaczony jest dla inwestorów:

- 1) którzy chcą systematycznie inwestować środki w dłuższym okresie (minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 2 lata od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu),
- 2) oczekujących korzystnej stopy zwrotu przy oszczędzaniu długoterminowym oraz bieżącego dostępu do wpłaconych środków,
- 3) akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z faktu, że przedmiotem lokat Subfunduszu są instrumenty udziałowe.
- 4) akceptujących ryzyko, iż w krótkim okresie cena Jednostki Uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie.

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

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

Art. 14 Części II Statutu Funduszu.

5.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

5.3. Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie zbywa i nie odkupuje jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

7. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w

jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania.

7.1. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji, jaką może pobrać Towarzystwo.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

7.2. Maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

Zgodnie ze Statutem Funduszu Towarzystwo może postanowić o pokryciu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków (Art. 14 ust. 14 Części II Statutu Funduszu).

8. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

8.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

8.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

8.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej.

8.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 8.2.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej.

8.5. Zastrzeżenie dotyczące indywidualnej stopy zwrotu z inwestycji osiągniętej przez Uczestnika.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz Opłat Manipulacyjnych. Historyczne wyniki osiągnięte przez Subfundusz nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VII. Dane o Open Finance Akcji w likwidacji.

W dniu 28 lutego 2020 r. nastąpiło otwarcie likwidacji Open Finance Akcji. Od dnia otwarcia likwidacji nie są już zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, które pozostaną w Subfunduszu po dokonaniu czynności likwidacyjnych, na wskazany przez Uczestnika Subfunduszu rachunek bankowy, planowana jest do dnia 29 kwietnia 2020 r. Informacje przedstawione w niniejszym rozdziale, w szczególności dotyczące zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, kryteriów doboru lokat Subfunduszu oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu miały zastosowanie przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.

1. Sposób i szczegółowe warunki:

1.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w Rozdziale III pkt. 6.1.

1.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w Rozdziale III pkt. 6.2.

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Open Finance Akcji w likwidacji.

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, w tym przede wszystkim w akcje największych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, to jest spółek, które w ocenie Funduszu charakteryzują się dobrą sytuacją finansową i co do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu wyceny rynkowej ze względu na sytuację fundamentalną, atrakcyjność branży, w której prowadzi działalność czy skład akcjonariatu. Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu również w obligacje zamienne na akcje, dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty i inne instrumenty finansowe.

2.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym, którym kieruje się Fundusz dobierając poszczególne kategorie lokat Subfunduszu Open Finance Akcji w likwidacji, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Fundusz lokuje od 70 % do 100 % Wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje, oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie mniej niż 70 % swoich aktywów w akcje.

Fundusz lokuje do 30 % Wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, depozyty bankowe oraz inne kategorie lokat, zgodnie z limitami określonymi przepisami prawa i Statutu.

Szczegółowy opis kryteriów doboru lokat Open Finance Akcji w likwidacji zawierają Art. 17 – 18 Części II Statutu Funduszu.

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

Nie dotyczy. Open Finance Akcji w likwidacji nie odzwierciedla składu indeksu.

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

Z uwagi na przyjęte zasady polityki inwestycyjnej Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Open Finance Akcji w likwidacji może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem w sytuacji dużej zmienności cen na rynku akcji.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jeżeli spełniają one warunki określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Open Finance Akcji w likwidacji oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem.

Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej.

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

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Open Finance Akcji w likwidacji.

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

3.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.1.1. Ryzyko rynkowe.

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się cen instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku, na którym odbywa się handel instrumentami finansowymi będącymi przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

3.1.2. Ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych papierów wartościowych. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko. Dotyczy to wszystkich kategorii emitentów dłużnych papierów wartościowych, także skarbowych.

3.1.3. Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.1.4. Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko związane z możliwością nieterminowego rozliczenia lub nierozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie transakcji lub jego brak może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpłynąć na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.1.5. Ryzyko płynności.

Ryzyko związane z brakiem możliwości realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

3.1.6. Ryzyko walutowe.

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej, a także inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji, co z kolei przekłada się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

3.1.7. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.1.8. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków.

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3.1.9. Ryzyko specyficzne spółki.

Akcje lub udziały spółek, które są przedmiotem lokat Funduszu, podlegają ryzyku specyficznemu danej spółki. Główne czynniki ryzyka to: jakość produktu i biznesu, skala działania i wielkość spółki, jakość zarządu, struktura akcjonariatu, polityka dywidendowa, regulacje prawne, przejrzystość działania, zdarzenia losowe.

3.1.10. Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji.

3.1.11. Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej. Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie). W takim przypadku ich płynność w znaczącym stopniu może ulec ograniczeniu, jak również przyjęte metody wyceny mogą spowodować powstanie różnicy pomiędzy wyceną papierów wartościowych w portfelu a możliwą do uzyskania ceną jego sprzedaży.

3.1.12. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat.

Stosowanie modeli wyceny wynikających z przyjętych zasad rachunkowości Funduszu może prowadzić do rozbieżności pomiędzy wyceną dokonywaną według tych modeli a rzeczywistą wartością rynkową instrumentów podlegających wycenie. Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych lub niekompletnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to (przejściowym) zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

3.1.13. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.1.14. Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne

Z lokatami w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko rynkowe, związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian poziomu parametrów rynkowych aktywów bazowych, od których uzależniona jest cena Instrumentów Pochodnych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walutowe, wartości indeksów giełdowych;
- ryzyko dźwigni finansowej, związane z możliwością poniesienia strat przewyższających wniesiony depozyt zabezpieczający. Wynika ono z mechanizmu kredytowego wkomponowanego w Instrumenty Pochodne powodującego możliwość zwielokrotnienia zysków lub strat z inwestycji;
- ryzyko niedopasowania wycen Instrumentów Pochodnych do wycen aktywów stanowiących aktywa bazowe tych instrumentów;
- ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
- ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
- ryzyko kontrahenta, rozumiane jako wartość niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Ryzyko to wynika z możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy obejmujące instrumenty Pochodne;
- ryzyko modelu wyceny – w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych istnieje ryzyko zastosowania nieadekwatnego do specyfiki danego instrumentu modelu wyceny, co może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

3.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu:

3.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją:

Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są wieloma ryzykami, wymienionymi w Prospekcie, które mogą powodować wahania wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, włącznie z możliwością obniżenia tej wyceny poniżej poziomu, po którym Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (spadek zainwestowanego kapitału).

- Ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania

W przypadku zawieszenia przez fundusz zagraniczny wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, Subfundusz - w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły - może utracić możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie z przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nieuwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

- Ryzyko związane z zawarciem określonych umów,

Podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez subfundusz transakcji

Zawierane na rzecz Subfunduszu transakcje dotyczące niektórych ze składników lokat, w szczególności umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym, mogą powodować wzrost ryzyka kształtowania się odpowiednio wartości instrumentu pochodnego oraz sytuacji finansowej emitenta tych papierów wartościowych w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego.

- Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Subfundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

- Ryzyko płynności związane z brakiem możliwości uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

Brak możliwości zbycia istotnej części składników lokat Subfunduszu, może skutkować brakiem możliwości realizacji przez Subfundusz zobowiązań wobec Uczestników z tytułu złożonych zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminach wskazanych w Prospekcie i Statucie.

3.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

- Ryzyko likwidacji Subfunduszu oraz Funduszu

Zgodnie ze Statutem zarówno Subfundusz, jak i Fundusz może ulec likwidacji. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

- Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

- Ryzyko przejęcia zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

- Ryzyko zmiany Depozytariusza lub innych podmiotów obsługujących Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

- Ryzyko połączenia Funduszy lub Subfunduszy

Na warunkach określonych w Ustawie, za zgodą Komisji, a w określonych okolicznościach także pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników, zarówno Fundusz jak i Subfundusze mogą zostać połączone z innymi funduszami lub subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Funduszu lub Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że w określonych przypadkach istnieje konieczność wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników na takie połączenie.

- Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie zmienić Statut Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach, w niektórych okolicznościach także zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz, co do zasady, upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

- Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego w fundusz inwestycyjny otwarty

Mając na uwadze, iż Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym, nie istnieje ryzyko związane z jego przekształceniem.

3.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

3.2.4. Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.2.5. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.2.6. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, oszustw, błędów ludzkich, czy błędów systemowych.

W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione zrealizowanie bądź rozliczenie transakcji portfelowych, zleceń Inwestorów i Uczestników oraz nieprawidłową lub opóźnioną wycenę wartości Jednostki Uczestnictwa. Błędne działanie systemów może przejawiać się w szczególności zawieszeniem lub awarią systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak oszustwa, błędne działania systemów po stronie podmiotów zewnętrznych, klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych. Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora, który uwzględni zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Z uwagi na charakter polityki inwestycyjnej Open Finance Akcji w likwidacji przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów:

- 1) akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne wynikające zainwestowania przeważającej części portfela Subfunduszu w akcje,
- 2) oczekujących ponadprzeciętnych stóp zwrotu,
- 3) o minimalnym horyzoncie inwestycyjnym wynoszącym 5 lat od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

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

Art. 19 Części II Statutu Funduszu.

5.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

5.3. Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie zbywa i nie odkupuje jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

7. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania.

7.1. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Open Finance Akcji w likwidacji, jaką może pobrać Towarzystwo.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

7.2. Maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Open Akcji , jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Open Finance Akcji w likwidacji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu..

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

Zgodnie ze Statutem Funduszu Towarzystwo może postanowić o pokryciu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków (Art. 19 ust. 17 Części II Statutu Funduszu).

8. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

8.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

8.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

8.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej.

8.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 8.2.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej.

8.5. Zastrzeżenie dotyczące indywidualnej stopy zwrotu z inwestycji osiągniętej przez Uczestnika.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz Opłat Manipulacyjnych. Historyczne wyniki osiągnięte przez Subfundusz nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VIII. Dane o Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek.

1. Sposób i szczegółowe warunki:

1.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w Rozdziale III pkt. 6.1.

1.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w Rozdziale III pkt. 6.2.

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek.

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje emitowane przez małe i średnie spółki, wchodzące głównie w skład indeksów mWIG40 i sWIG80 oraz małe i średnie spółki notowane na innych niż Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA rynkach regulowanych, które w ocenie Funduszu dają potencjał do osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków. Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu również w dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty i inne instrumenty finansowe.

2.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym, którym kieruje się Fundusz dobierając poszczególne kategorie lokat Subfunduszu Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Fundusz lokuje od 70 % do 100 % Wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje emitowane przez małe i średnie spółki, wchodzące głównie w skład indeksów mWIG40 i sWIG80 oraz małe i średnie spółki notowane na innych niż Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA rynkach regulowanych, oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie mniej niż 70 % swoich aktywów w akcje.

Fundusz lokuje do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu w obligacje zamienne emitowane przez małe i średnie spółki, wchodzące głównie w skład indeksów mWIG40 i sWIG80.

Fundusz lokuje do 30 % Wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, depozyty bankowe oraz inne kategorie lokat, zgodnie z limitami określonymi przepisami prawa i Statutu.

Szczegółowy opis kryteriów doboru lokat Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek zawierają Art. 22 – 23 Części II Statutu Funduszu.

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

Nie dotyczy. Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek nie odzwierciedla składu indeksu.

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

Z uwagi na przyjęte zasady polityki inwestycyjnej Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem w sytuacji dużej zmienności cen na rynku akcji.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jeżeli spełniają one warunki określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem.

Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej.

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

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek.

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

3.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.1.1. Ryzyko rynkowe.

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się cen instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku, na którym odbywa się handel instrumentami finansowymi będącymi przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

3.1.2. Ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych papierów wartościowych. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko. Dotyczy to wszystkich kategorii emitentów dłużnych papierów wartościowych, także skarbowych.

3.1.3. Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.1.4. Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko związane z możliwością nieterminowego rozliczenia lub nierozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie transakcji lub jego brak może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpłynąć na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.1.5. Ryzyko płynności.

Ryzyko związane z brakiem możliwości realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

3.1.6. Ryzyko walutowe.

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej, a także inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowości zagranicznych inwestycji, co z kolei przekłada się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

3.1.7. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.1.8. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków.

3.1.9. Ryzyko to jest związane z możliwością inwestycji znacznej części aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe pojedynczych emitentów lub powiązanych emitentów, co może negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu Subfunduszu w przypadku niepożądanego zmiany cen takich lokat. Ponadto ryzyko to może być także związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym sektorze rynku lub określonym obszarze geograficznym. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany sektor rynku lub obszar geograficzny mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Aktywów Subfunduszu.

3.1.10. Ryzyko specyficzne spółki

Akcje lub udziały spółek, które są przedmiotem lokat Funduszu, podlegają ryzyku specyficznemu danej spółki. Główne czynniki ryzyka to: jakość produktu i biznesu, skala działania i wielkość spółki, jakość zarządu, struktura akcjonariatu, polityka dywidendowa, regulacje prawne, przejrzystość działania, zdarzenia losowe.

3.1.11. Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- Ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania. W przypadku zawieszenia przez fundusz zagraniczny wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, Subfundusz - w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły - może utracić możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nieuwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

3.1.12. Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej. Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie). W takim przypadku ich płynność w znaczącym stopniu może ulec ograniczeniu, jak również przyjęte metody wyceny mogą spo-

wodować powstanie różnicy pomiędzy wyceną papierów wartościowych w portfelu a możliwą do uzyskania ceną jego sprzedaży.

3.1.13. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat.

Stosowanie modeli wyceny wynikających z przyjętych zasad rachunkowości Funduszu może prowadzić do rozbieżności pomiędzy wyceną dokonywaną według tych modeli a rzeczywistą wartością rynkową instrumentów podlegających wycenie. Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych lub niekompletnych danych wejściowych, co może spowodować wykażenie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to (przejściowym) zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

3.1.14. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.1.15. Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne

Z lokatami w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko rynkowe, związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian poziomu parametrów rynkowych aktywów bazowych, od których uzależniona jest cena Instrumentów Pochodnych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walutowe, wartości indeksów giełdowych;
- ryzyko dźwigni finansowej, związane z możliwością poniesienia strat przewyższających wniesiony depozyt zabezpieczający. Wynika ono z mechanizmu kredytowego wkomponowanego w Instrumenty Pochodne powodującego możliwość zwielokrotnienia zysków lub strat z inwestycji;
- ryzyko niedopasowania wycen Instrumentów Pochodnych do wycen aktywów stanowiących aktywa bazowe tych instrumentów;
- ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
- ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
- ryzyko kontrahenta, rozumiane jako wartość niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Ryzyko to wynika z możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy obejmujące instrumenty Pochodne;
- ryzyko modelu wyceny – w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych istnieje ryzyko zastosowania nieadekwatnego do specyfiki danego instrumentu modelu wyceny, co może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

3.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu,

3.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją:

Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są wieloma ryzykami, wymienionymi w Prospekcie, które mogą powodować wahania wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, włącznie z możliwością obniżenia tej wyceny poniżej poziomu, po którym Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (spadek zainwestowanego kapitału).

- Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

- Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez subfundusz transakcji

Zawierane na rzecz Subfunduszu transakcje dotyczące niektórych ze składników lokat, w szczególności umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym, mogą powodować wzrost ryzyka kształtowania się odpowiednio wartości instrumentu pochodnego oraz sytuacji finansowej emitenta tych papierów wartościowych w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego.

- Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Subfundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

- Ryzyko płynności związane z brakiem możliwości uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Brak możliwości zbycia istotnej części składników lokat Subfunduszu, może skutkować brakiem możliwości realizacji przez Subfundusz zobowiązań wobec Uczestników z tytułu złożonych zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminach wskazanych w Prospekcie i Statucie.

3.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

- Ryzyko likwidacji Subfunduszu oraz Funduszu

Zgodnie ze Statutem zarówno Subfundusz, jak i Fundusz może ulec likwidacji. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

- Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

- Ryzyko przejęcia zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

- Ryzyko zmiany Depozytariusza lub innych podmiotów obsługujących Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

- Ryzyko połączenia Funduszy lub Subfunduszy

Na warunkach określonych w Ustawie, za zgodą Komisji, a w określonych okolicznościach także pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników, zarówno Fundusz jak i Subfundusze mogą zostać połączone z innymi funduszami lub subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Funduszu lub Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że w określonych przypadkach istnieje konieczność wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników na takie połączenie.

- Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie zmienić Statut Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach, w niektórych okolicznościach także zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz, co do zasady, upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

- Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego w fundusz inwestycyjny otwarty

Mając na uwadze, iż Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym, nie istnieje ryzyko związane z jego przekształceniem.

3.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

3.2.4. Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.2.5. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność

inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.2.6. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, oszustw, błędów ludzkich, czy błędów systemowych.

W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione zrealizowanie bądź rozliczenie transakcji portfelowych, zleceń Inwestorów i Uczestników oraz nieprawidłową lub opóźnioną wycenę wartości Jednostki Uczestnictwa. Błędne działanie systemów może przejawiać się w szczególności zawieszeniem lub awarią systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak oszustwa, błędne działania systemów po stronie podmiotów zewnętrznych, klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych. Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora, który uwzględni zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Z uwagi na charakter polityki inwestycyjnej Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów:

- 1) akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne wynikające z inwestowania przeważającej części portfela Subfunduszu w akcje,
- 2) oczekujących ponadprzeciętnych stóp zwrotu,
- 3) o minimalnym horyzoncie inwestycyjnym wynoszącym 5 lat od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

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

Art. 24 Części II Statutu Funduszu.

5.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”.

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok. Współczynnik WKC Subfunduszu za ostatni pełny rok obrotowy 2019 wynosi 5,44%.

5.3. Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

5.3.1. Postanowienia ogólne.

Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych wynoszą:

- 1) z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - 4,00 % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa,
- 2) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę – w wysokości nie wyższej niż 4,00 % wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej,
- 3) Opłata Wyrównawcza – nie więcej niż 4,00 % kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem,
- 4) w ramach Programu Emerytalno-Inwestycyjnego „Oszczędności Przyszłości” postanowienia pkt. 1) - 3) stosuje się odpowiednio.

Pobranie Opłaty Manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika.

Fundusz nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek.

Opłaty Manipulacyjne, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy, należne są Dystrybutorowi.

5.3.2. Tabele Opłat.

Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych określone są w Tabelach Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów działających w porozumieniu z Towarzystwem, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora. Tabela Opłat określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania i udostępniana jest przez Dystrybutora we wszystkich oddziałach prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej. W zakresie nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Tabeli Opłat. Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie jest dostępna również na stronie internetowej Towarzystwa: www.noblefunds.pl.

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

Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości równej niższej z dwóch wartości:

- 1) 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości Benchmarku, o którym mowa w pkt. 8.3. niniejszego Rozdziału Prospektu, albo
- 2) 1,00% (jeden procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu.

Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w akapicie poprzedzającym tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie określonej równaniem:

$$RWZT_{(d)} = RWZT/JU_{(d)} * LJU_{(d-1)}$$

$$RWZT/JU = \text{MIN} \{ 20\% \times [WANWST/JU_{(d)} - WAN/JU_{(0)} \times (BM_{(d)} / BM_{(0)})]; 1,00\% \times WANWST/JU_{(d)} \}$$

gdzie:

$RWZT_{(d)}$ – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w dniu d,

$RWZT/JU_{(d)}$ – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d,

$LJU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu d-1,

MIN – oznacza mniejszą z wartości: $20\% \times [WANWST/JU_{(d)} - WAN/JU_{(0)} \times (BM_{(d)} / BM_{(0)})]$ albo $1,00\% \times WANWST/JU_{(d)}$,

$BM_{(0)}$ – oznacza wartość Benchmarku, o którym mowa w. 8.3. niniejszego Rozdziału Prospektu, w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, a w przypadku pierwszego roku wyceny – 100. W pierwszym roku działalności Funduszu Benchmark obliczany jest począwszy od pierwszego Dnia Wyceny

$BM_{(d)}$ – oznacza wartość Benchmarku, o którym mowa w pkt. 8.3. niniejszego Rozdziału Prospektu, w dniu d,

$WANWST/JU_{(d)}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d, po utworzeniu rezerwy na Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,

$WAN/JU_{(0)}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, a w przypadku pierwszego roku działalności Subfunduszu – 100.

7. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania.

8.

8.1. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, jaką może pobrać Towarzystwo.

Za zarządzanie i reprezentowanie Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa w wysokości nie większej niż 3,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku (liczonego, jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym).

8.2. Maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej.

Nie dotyczy. Zgodnie ze Statutem Fundusz może lokować maksymalnie do 10% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone przez Ustawę.

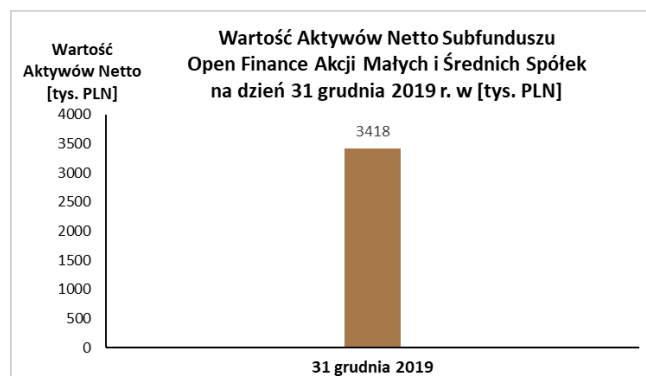
8.3. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

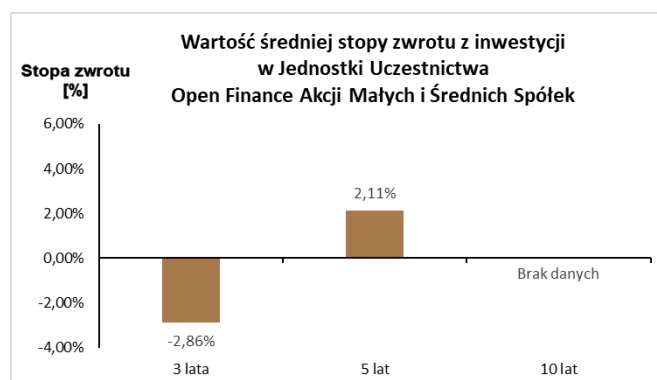
Zgodnie ze Statutem Funduszu Towarzystwo może postanowić o pokryciu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków (Art. 19 ust. 17 Części II Statutu Funduszu).

9. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

9.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.



9.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat.



9.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Obowiązującą od 10 lutego 2015 roku stopą odniesienia (benchmarkiem) dla oceny efektywności zarządzania Subfunduszem jest wzór wyliczany jako suma:

- 1) zmiany Warszawskiego Indeksu Giełdowego mWIG40, uwzględnianej z wagą 0,7;
- 2) zmiany Warszawskiego Indeksu Giełdowego sWIG80, uwzględnianej z wagą 0,2
- 3) zmiany indeksu FTSE(13), uwzględnianej z wagą 0,1.

Benchmark ten (BM) wyliczany będzie codziennie według wzoru:

$$BM_{(d)} = BM_{(0)} \times [0,7 \times (mWIG40_{(d)} / mWIG40_{(0)}) + 0,2 \times (sWIG80_{(d)} / sWIG80_{(0)}) + 0,1 \times (FTSE(13)_{(d)} / FTSE(13)_{(0)})]$$

gdzie:

$BM_{(d)}$ – wartość Benchmarku w dniu d,

$BM_{(0)}$ – wartość Benchmarku w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość ta wynosi 100);

$mWIG40_{(d)}$ – wartość Indeksu mWIG40 w dniu d;

$mWIG40_{(0)}$ – wartość Indeksu mWIG40 w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu mWIG40 z pierwszego Dnia Wyceny);

$sWIG80_{(d)}$ – wartość Indeksu sWIG80 w dniu d;

$sWIG80_{(0)}$ – wartość Indeksu sWIG80 w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu sWIG80 z pierwszego Dnia Wyceny);

$FTSE(13)_{(d)}$ – wartość indeksu FTSE(13) z dnia d;

$FTSE(13)_{(0)}$ – wartość Indeksu FTSE(13) w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu FTSE(13) z pierwszego Dnia Wyceny).

Benchmark jest opracowywany przez administratora wpisanego do rejestru, o którym mowa w art. 36 rozporządzenia 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 zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) 596/2014 (Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, „Rozporządzenie 2016/1011”). Towarzystwo posiada procedurę zmiany wskaźników referencyjnych na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania Benchmarku, stanowiącą plan, o którym mowa w art. 28 ust. 2 Rozporządzenia 2016/1011.

Benchmarkiem obowiązującym do dnia 9 lutego 2015 roku był wzór wyliczany jako suma:

- 1) zmiany Warszawskiego Indeksu Giełdowego WIG50, uwzględnianej z wagą 0,7;
- 2) zmiany Warszawskiego Indeksu Giełdowego WIG250, uwzględnianej z wagą 0,2;
- 3) zmiany Citibank Polish Bond Government Index CPBGI(1-3), uwzględnianej z wagą 0,1.

Benchmark ten (BM) wyliczany będzie codziennie według wzoru:

$$BM_{(d)} = BM_{(0)} \times [0,7 \times (WIG50_{(d)} / WIG50_{(0)}) + 0,2 \times (WIG250_{(d)} / WIG250_{(0)}) + 0,1 \times (CPBGI(1-3)_{(d)} / CPBGI(1-3)_{(0)})]$$

gdzie:

$BM_{(d)}$ – wartość Benchmarku w dniu d,

$BM_{(0)}$ – wartość Benchmarku w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość ta wynosi 100);

$WIG50_{(d)}$ – wartość Indeksu WIG50 w dniu d;

$WIG50_{(0)}$ – wartość Indeksu WIG50 w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu WIG50 z pierwszego Dnia Wyceny);

$WIG250_{(d)}$ – wartość Indeksu WIG250 w dniu d;

$WIG250_{(0)}$ – wartość Indeksu WIG250 w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu WIG250 z pierwszego Dnia Wyceny);

$CPBGI(1-3)_{(d)}$ – wartość indeksu CPBGI(1-3) z dnia d;

$CPBGI(1-3)_{(0)}$ – wartość Indeksu CPBGI(1-3) w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu CPBGI(1-3) z pierwszego Dnia Wyceny).

Benchmarkiem obowiązującym do dnia 23 marca 2014 roku był wzór wyliczany jako suma:

- 1) zmiany Warszawskiego Indeksu Giełdowego mWIG40, uwzględnianej z wagą 0,7;
- 2) zmiany Warszawskiego Indeksu Giełdowego sWIG80, uwzględnianej z wagą 0,2
- 3) zmiany Citibank Polish Bond Government Index CPBGI(1-3), uwzględnianej z wagą 0,1.

Benchmark ten (BM) wyliczany będzie codziennie według wzoru:

$$BM_{(d)} = BM_{(0)} \times [0,7 \times (mWIG40_{(d)} / mWIG40_{(0)}) + 0,2 \times (sWIG80_{(d)} / sWIG80_{(0)}) + 0,1 \times (CPBGI(1-3)_{(d)} / CPBGI(1-3)_{(0)})]$$

gdzie:

$BM_{(d)}$ – wartość Benchmarku w dniu d,

$BM_{(0)}$ – wartość Benchmarku w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość ta wynosi 100);

$mWIG40_{(d)}$ – wartość Indeksu mWIG40 w dniu d;

$mWIG40_{(0)}$ – wartość Indeksu mWIG40 w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu mWIG40 z pierwszego Dnia Wyceny);

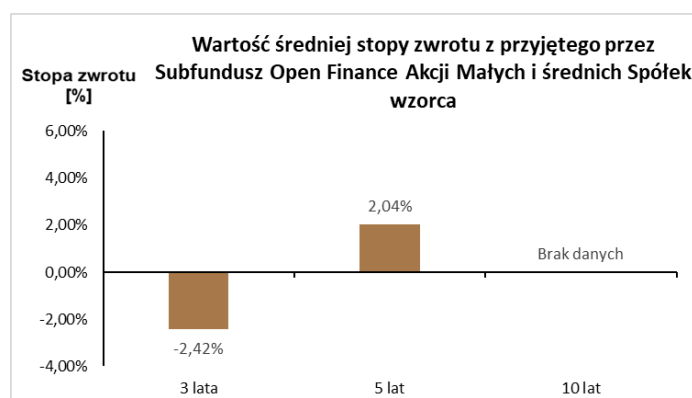
$sWIG80_{(d)}$ – wartość Indeksu sWIG80 w dniu d;

$sWIG80_{(0)}$ – wartość Indeksu sWIG80 w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu sWIG80 z pierwszego Dnia Wyceny);

$CPBGI(1-3)_{(d)}$ – wartość indeksu CPBGI(1-3) z dnia d;

$CPBGI(1-3)_{(0)}$ – wartość Indeksu CPBGI(1-3) w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu CPBGI(1-3) z pierwszego Dnia Wyceny).

9.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 8.2.



9.5. Zastrzeżenie dotyczące indywidualnej stopy zwrotu z inwestycji osiągniętej przez Uczestnika.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz Opłat Manipulacyjnych. Historyczne wyniki osiągnięte przez Subfundusz nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział IX. Dane o Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji.

W dniu 28 lutego 2020 r. nastąpiło otwarcie likwidacji Open Finance Aktywnej Alokacji. Od dnia otwarcia likwidacji nie są już zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wpłata środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, które pozostaną w Subfunduszu po dokonaniu czynności likwidacyjnych, na wskazany przez Uczestnika Subfunduszu rachunek bankowy, planowana jest do dnia 29 kwietnia 2020 r. Informacje przedstawione w niniejszym rozdziale, w szczególności dotyczące zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, kryteriów doboru lokat Subfunduszu oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu miały zastosowanie przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.

1. Sposób i szczegółowe warunki:

1.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w Rozdziale III pkt. 6.1.

1.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w Rozdziale III pkt. 6.2.

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji.

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, w tym przede wszystkim w akcje, obligacje zamienne na akcje, dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty i inne instrumenty finansowe. Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji lokat oraz dużą zmiennością rodzaju lokat posiadanych w portfelu.

2.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym, którym kieruje się Fundusz dobierając poszczególne kategorie lokat Subfunduszu Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje, oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie mniej niż 70 % swoich aktywów w akcje.

Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, depozyty bankowe oraz inne kategorie lokat, zgodnie z limitami określonymi przepisami prawa i Statutu. Szczegółowy opis kryteriów doboru lokat Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji zawierają Art. 27 – 28 Części II Statutu Funduszu.

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

Nie dotyczy. Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji nie odzwierciedla składu indeksu.

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

Z uwagi na przyjęte zasady polityki inwestycyjnej Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem w sytuacji dużej zmienności cen na rynku akcji.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jeżeli spełniają one warunki określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem.

Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej.

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

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji.

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

3.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.1.1. Ryzyko rynkowe.

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się cen instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku, na którym odbywa się handel instrumentami finansowymi będącymi przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

3.1.2. Ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych papierów wartościowych. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko. Dotyczy to wszystkich kategorii emitentów dłużnych papierów wartościowych, także skarbowych.

3.1.3. Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.1.4. Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko związane z możliwością nieterminowego rozliczenia lub nierozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie transakcji lub jego brak może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.1.5. Ryzyko płynności.

Ryzyko związane z brakiem możliwości realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

3.1.6. Ryzyko walutowe.

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej, a także inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji, co z kolei przekłada się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

3.1.7. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu.

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.1.8. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków.

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3.1.9. Ryzyko specyficzne spółki

Akcje lub udziały spółek, które są przedmiotem lokat Funduszu, podlegają ryzyku specyficznemu danej spółki. Główne czynniki ryzyka to: jakość produktu i biznesu, skala działania i wielkość spółki, jakość zarządu, struktura akcjonariatu, polityka dywidendowa, regulacje prawne, przejrzystość działania, zdarzenia losowe.

3.1.10. Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży

tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

3.1.11. Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej. Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie). W takim przypadku ich płynność w znaczącym stopniu może ulec ograniczeniu, jak również przyjęte metody wyceny mogą spowodować powstanie różnicy pomiędzy wyceną papierów wartościowych w portfelu a możliwą do uzyskania ceną jego sprzedaży.

3.1.12. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat.

Stosowanie modeli wyceny wynikających z przyjętych zasad rachunkowości Funduszu może prowadzić do rozbieżności pomiędzy wyceną dokonywaną według tych modeli a rzeczywistą wartością rynkową instrumentów podlegających wycenie. Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych lub niekompletnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to (przejściowym) zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

3.1.13. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.1.14. Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne

Z lokatami w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko rynkowe, związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian poziomu parametrów rynkowych aktywów bazowych, od których uzależniona jest cena Instrumentów Pochodnych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walutowe, wartości indeksów giełdowych;
- ryzyko dźwigni finansowej, związane z możliwością poniesienia strat przewyższających wniesiony depozyt zabezpieczający. Wynika ono z mechanizmu kredytowego wkomponowanego w Instrumenty Pochodne powodującego możliwość zwielokrotnienia zysków lub strat z inwestycji;
- ryzyko niedopasowania wycen Instrumentów Pochodnych do wycen aktywów stanowiących aktywa bazowe tych instrumentów;
- ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
- ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
- ryzyko kontrahenta, rozumiane jako wartość niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Ryzyko to wynika z możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy obejmujące instrumenty Pochodne;
- ryzyko modelu wyceny – w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych istnieje ryzyko zastosowania nieadekwatnego do specyfiki danego instrumentu modelu wyceny, co może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

3.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

3.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją:

Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są wieloma ryzykami, wymienionymi w Prospekcie, które mogą powodować wahania wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, włącznie z możliwością obniżenia tej wyceny poniżej poziomu, po którym Uczestnik nabył Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (spadek zainwestowanego kapitału).

- Ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania

W przypadku zawieszenia przez fundusz zagraniczny wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, Subfundusz - w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły - może utracić możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie z przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa

funduszu zagranicznego nieuwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

- Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniu Rejestru Uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników,

- Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez subfundusz transakcji

Zawierane na rzecz Subfunduszu transakcje dotyczące niektórych ze składników lokat, w szczególności umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym, mogą powodować wzrost ryzyka kształtowania się odpowiednio wartości instrumentu pochodnego oraz sytuacji finansowej emitenta tych papierów wartościowych w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego.

- Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Subfundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

- Ryzyko płynności związane z brakiem możliwości uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Brak możliwości zbycia istotnej części składników lokat Subfunduszu, może skutkować brakiem możliwości realizacji przez Subfundusz zobowiązań wobec Uczestników z tytułu złożonych zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminach wskazanych w Prospekcie i Statucie.

3.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

- Ryzyko likwidacji Subfunduszu oraz Funduszu

Zgodnie ze Statutem zarówno Subfundusz, jak i Fundusz może ulec likwidacji. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

- Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

- Ryzyko przejęcia zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.

- Ryzyko zmiany Depozytariusza lub innych podmiotów obsługujących Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana Depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

- Ryzyko połączenia Funduszy lub Subfunduszy

Na warunkach określonych w Ustawie, za zgodą Komisji, a w określonych okolicznościach także pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników, zarówno Fundusz jak i Subfundusze mogą zostać połączone z innymi funduszami lub subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Funduszu lub Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że w określonych przypadkach istnieje konieczność wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników na takie połączenie.

- Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie zmienić Statut Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach, w niektórych okolicznościach także zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz, co do zasady, upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

- Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego w fundusz inwestycyjny otwarty

Mając na uwadze, iż Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym, nie istnieje ryzyko związane z jego przekształceniem.

3.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

3.2.4. Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.2.5. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.2.6. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, oszustw, błędów ludzkich, czy błędów systemowych.

W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione zrealizowanie bądź rozliczenie transakcji portfelowych, zleceń Inwestorów i Uczestników oraz nieprawidłową lub opóźnioną wycenę wartości Jednostki Uczestnictwa. Błędne działanie systemów może przejawiać się w szczególności zawieszeniem lub awarią systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak oszustwa, błędne działania systemów po stronie podmiotów zewnętrznych, klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych. Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Określenie profilu inwestora, który uwzględni zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Z uwagi na charakter polityki inwestycyjnej Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów:

- 1) poszukujących alternatywy do samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w akcje,
- 2) zainteresowanych średnioterminową inwestycją (rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 2 lata),
- 3) oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, ale jednocześnie akceptujących wysokie ryzyko przejściowego spadku wartości Jednostki Uczestnictwa Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji.

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

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

Art. 29 Części II Statutu Funduszu.

5.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

5.3. Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie zbywa i nie odkupuje jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu..

7. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem

inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania.

7.1. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji, jaką może pobrać Towarzystwo.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

7.2. Maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Open Aktywnej Alokacji w likwidacji, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

Zgodnie ze Statutem Funduszu Towarzystwo może postanowić o pokryciu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków (Art. 29 ust. 17 Części II Statutu Funduszu).

8. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

8.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

8.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej, zaś Towarzystwo działając jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

8.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej.

8.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 8.2.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 28 lutego 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej.

8.5. Zastrzeżenie dotyczące indywidualnej stopy zwrotu z inwestycji osiągananej przez Uczestnika.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz Opłat Manipulacyjnych. Historyczne wyniki osiągnięte przez Subfundusz nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział X. Dane o Depozytariuszu.

1. Firma, siedziba i adres depozytariusza, wraz z numerami telefonicznymi.

mBank S.A.

siedziba: Warszawa, adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa

tel: + 48 22 829 04 02, fax: +48 22 829 04 03, strona internetowa: www.mbank.pl

2. Zakres obowiązków Depozytariusza.

2.1. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu.

Depozytariusz w zakresie wynikającym z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu zobowiązany jest do:

- 1) przechowywania Aktywów Funduszu,
- 2) prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu,
- 3) zapewnienia, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,
- 4) zapewnienia monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
- 5) zapewnienia, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 6) zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Subfunduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
- 7) zapewnienia, aby wartość netto Aktywów Funduszu oraz odpowiednio wartość Aktywów netto Subfunduszu oraz wartość Aktywów netto danego Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii tego Subfunduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 8) zapewnienia, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
- 9) wykonywania poleceń Funduszu i instrukcji rozliczeniowych, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa lub Statutem,
- 10) reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa,
- 11) weryfikowania zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność Funduszu lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt. 5-10 oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz zapewnia stałą kontrolę czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.

Depozytariusz zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Komisji, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależyte uwzględnia interes Uczestników.

Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do przeprowadzenia likwidacji Funduszu, w przypadku wystąpienia przesłanek rozwiązania Funduszu, o których mowa w art. 246 ust. 1 Ustawy, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

2.2. Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy

Zgodnie z Ustawą, Depozytariusz zobowiązany jest do działania w interesie Uczestników Funduszu niezależnie od Towarzystwa, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależyte uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Depozytariusz występuje w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, a w przypadku, gdy Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy spółka zarządzająca – przeciwko tej spółce z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw należącym do kompetencji spółki zarządzającej. Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu. W przypadku gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia. W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika. Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu. Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

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

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, pod warunkiem, że ich zawarcie jest zgodne z interesem Uczestników oraz nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

- 1) umowy kredytu, przy czym zawierane one będą na warunkach rynkowych, z uwzględnieniem poniższych kryteriów:
 - a) kosztów prowizji za otwarcie kredytu i pozostałych kosztów związanych z zawarciem umowy,
 - b) wysokości odsetek od kredytu,
 - c) stawki bazowej stopy procentowej,
 - d) wysokości marży bankowej,

oraz iż korzystanie z kredytu nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów,

- 2) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 1 rok (w tym lokaty typu overnight), przy czym utrzymywanie środków pieniężnych na tych rachunkach może mieć zarówno charakter lokaty Subfunduszu, jak również mieć na celu zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
- 3) umowy rachunku papierów wartościowych, rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych,

- 4) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe inne niż papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 5) umowy dotyczące wymiany walut, na rynku kasowym i terminowym, związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu denominowanych w walutach obcych, realizowaną polityką inwestycyjną Subfunduszu oraz działalnością operacyjną Subfunduszu (zwłaszcza w zakresie nabyć i umorzeń Jednostek Uczestnictwa w walucie innej niż waluta, w której denominowany jest Subfundusz).

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

Potencjalny konflikt interesów między Depozytariuszem a Funduszem może wystąpić z uwagi na okoliczność, że Depozytariusz lub wchodzące w skład grupy kapitałowej mogą świadczyć dodatkowe usługi lub oferować inne produkty Funduszowi.

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

Nie dotyczy.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu

Nie dotyczy w związku z faktem, iż Depozytariusz nie powierzył podmiotom, o których mowa w art. 81j Ustawy czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu.

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

Nie dotyczy w związku z faktem, iż Depozytariusz nie powierzył wykonywania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy.

8. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy

Nie dotyczy.

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

Zgodnie z art. 75 Ustawy, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych będących papierami wartościowymi stanowiącymi aktywa Funduszu i które zapisywane są na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za te aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. Zgodnie z Ustawą określona powyżej odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona ani ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. W przypadku utraty instrumentu finansowego, o którym mowa w akapicie powyżej, Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata tych Aktywów nastąpiła w okolicznościach uzasadniających zwolnienie Depozytariusza z odpowiedzialności zgodnie z art. 19 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy. Umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza możliwość zwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w takiej sytuacji.

Rozdział XI. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.

1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

ProService Finteco Sp. z o.o.

Ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa

telefon: (+48 22) 58 81 900, faks: (+48 22) 58 81 950

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

Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie,

ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa.

tel. +48(22) 588 18 79, e-mail: biuro@noblefunds.pl, www.noblefunds.pl

2.1. Zakres świadczonych usług.

- przyjmowanie zleceń nabycia i wpłat z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

2.2. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa:

ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C

00-843 Warszawa
tel. +48(22) 588 18 79
e-mail: biuro@noblefunds.pl
www.noblefunds.pl

Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie,
ul. ul. Młynarska 48, 01-171 Warszawa
tel. 801 600 200
www.open.pl

2.3. Zakres świadczonych usług.

- przyjmowanie zleceń nabycia i wpłat z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie umów o uczestnictwo w Programie Emerytalno-Inwestycyjnym „Oszczędności Przyszłości”,
- przyjmowanie zleceń odkupienia,
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

2.4. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w pod numerem telefonu 801 600 200.

Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie,
ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2Ctel. 197 97
www.getinbank.pl

2.5. Zakres świadczonych usług.

- przyjmowanie zleceń nabycia i wpłat z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa, poprzez swoje placówki,
- przyjmowanie zleceń odkupienia,
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

2.6. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w pod numerem telefonu 197 97.

Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie,
ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C
00-843 Warszawa
tel.:+48 (12) 426 25 15, fax: +48 (12) 411 17 66
www.noblesecurities.pl

2.7. Zakres świadczonych usług.

- przyjmowanie zleceń nabycia i wpłat z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie zleceń odkupienia,
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

2.8. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w pod numerem telefonu +48 (12) 426 25 15 oraz e-mail: biuro@noblesecurities.pl.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie,
ul. Marszałkowska 78/80
00-517 Warszawa
www.bossa.pl

2.9. Zakres świadczonych usług.

- przyjmowanie zleceń nabycia i wpłat z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie zleceń odkupienia,
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

2.10. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać na stronie www.bossa.pl.

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
ul. Konstruktorska 12a
02-673 Warszawa
www.psac.com.pl

2.11. Zakres świadczonych usług.

- przyjmowanie zleceń nabycia i wpłat z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie zleceń odkupienia,
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

2.12. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać na stronie www.psat.com.pl.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Funduszu lub ich częścią.
Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelami inwestycyjnymi Funduszu ani jego częścią innemu podmiotowi.

3a. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie dotyczy.

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

Fundusz nie korzysta z usług polegających na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

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

HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit PIE Spółka komandytowa

siedziba: Warszawa

adres: Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa

6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy.

ProService Finteco Sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa

7. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny Aktywów Funduszu

Nie dotyczy.

Rozdział XII. Informacje dodatkowe.

1. Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Stosownie do obowiązku określonego w § 22 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy Inwestycyjnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 538) Towarzystwo informuje, że do pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu stosuje metodę zaangażowania.

2. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, iż za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten Dystrybutor, chyba, że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które podmiot ten nie ponosi odpowiedzialności.

3. Miejsca, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu, oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

KIID, Prospekt wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy dostępne będą na stronie internetowej www.noblefunds.pl

Na żądanie Inwestora lub Uczestnika Towarzystwo doręczy mu bezpłatnie na papierze KIID, Prospekt wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy. O ile inaczej nie wskazano w żądaniu, dokumenty na papierze są przysyłane Uczestnikowi na jego adres korespondencyjny wpisany do Rejestru Uczestników.

KIID dostępne będą także u Dystrybutorów i w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C.

4. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, tel.: +48(22) 588 18 79, fax.: +48(22) 276 25 85 adres poczty elektronicznej: biuro@noblefunds.pl, na stronie internetowej: www.noblefunds.pl oraz u Dystrybutorów.

5. (skreślono)

6. Obowiązki raportowe związane z rezydencją podatkową Uczestników

Fundusz podlega obowiązkom identyfikacji rachunków finansowych przysługujących rezydentom USA oraz osobom posiadającym rezydencję w państwach należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju oraz ich raportowania dla celów wymiany informacji podatkowych między państwami w związku z walką z unikaniem opodatkowania.

W celu realizacji obowiązków określonych w ustawie 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 (Dz.U. 2015 poz. 1712) („Ustawa 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 ministrowi właściwemu do spraw finansów publicznych lub innemu upoważnionemu organowi 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.

W celu realizacji obowiązków określonych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (Dz.U. 2017 poz. 648) („Ustawa 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.

7. Wymogi ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu

W związku z faktem, iż Towarzystwo oraz Fundusz są instytucjami obowiązanyymi w rozumieniu ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu z dnia 1 marca 2018 roku nałożone zostały na Towarzystwo oraz Fundusz obowiązki stosowania m.in. wobec swoich klientów, w tym Inwestorów oraz Uczestników, środków bezpieczeństwa finansowego. Ponadto na Towarzystwo oraz Fundusz jako instytucje obowiązane zostały nałożone inne obowiązki wskazane w ustawie o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Inwestor lub Uczestnik będący Klientami są obowiązani do udostępnienia wszelkich dodatkowych, niezbędnych dokumentów oraz informacji umożliwiających wypełnienie ciężących na Towarzystwie oraz Funduszu obowiązków instytucji obowiązanej.

Stosowane środki bezpieczeństwa finansowego przez Towarzystwo obejmują w szczególności:

1. identyfikację Klienta oraz weryfikację jego tożsamości;
2. identyfikację beneficjenta rzeczywistego oraz podejmowanie uzasadnionych czynności w celu:
 - a. weryfikacji jego tożsamości,
 - b. ustalenia struktury własności i kontroli - w przypadku Klienta będącego osobą prawną albo jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej;
3. ocenę stosunków gospodarczych i, stosownie do sytuacji, uzyskanie informacji na temat ich celu i zamierzonego charakteru;
4. bieżące monitorowanie stosunków gospodarczych Klienta, w tym:
 - a. analizę transakcji przeprowadzanych w ramach stosunków gospodarczych w celu zapewnienia, że transakcje te są zgodne z wiedzą instytucji obowiązanej o Kliencie, rodzaju i zakresie prowadzonej przez niego działalności oraz zgodne z ryzykiem prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu związanym z tym Klientem,
 - b. badanie źródła pochodzenia wartości majątkowych będących w dyspozycji Klienta - w przypadkach uzasadnionych okolicznościami,
 - c. zapewnienie, że posiadane dokumenty, dane lub informacje dotyczące stosunków gospodarczych są na bieżąco aktualizowane.

Towarzystwo stosując środki bezpieczeństwa finansowego, identyfikuje osobę upoważnioną do działania w imieniu Klienta oraz weryfikuje jej tożsamość i umocowanie do działania w imieniu klienta.

W przypadku gdy Towarzystwo nie może zastosować jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w ust. 1-4, Towarzystwo nie otwiera Subrejestru lub rozwiązuje stosunki gospodarcze, zgodnie z art. 41 ust. 1 ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu z dnia 1 marca 2018 r.

Osoba fizyczna otwierająca lub posiadająca Subrejestr jest obowiązana do złożenia dodatkowego oświadczenia, w przedmiocie zajmowania eksponowanego stanowiska politycznego lub bycia odpowiednio członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne albo bycia osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne pod rygorem odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych zeznań. Ponadto Fundusz obowiązany jest podejmować czynności w celu identyfikacji beneficjenta rzeczywistego, w związku z czym Uczestnik powinien niezwłocznie powiadomić Fundusz w przypadku istnienia lub zmiany beneficjenta rzeczywistego lub każdorazowej zmiany dotychczasowych danych takiej osoby.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, członka rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub bliskiego współpracownika osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez osoby, o których mowa powyżej z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem.

Inwestor składając zlecenie otwarcia Subrejestru potwierdza tym samym, że:

- a) cel inwestycyjny Inwestora jest zgodny z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- b) charakter stosunków gospodarczych inwestycji odpowiada horyzontowi inwestycyjnemu, związanemu z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

8. Informacje wynikające z ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (t.j. Dz.U. z 2017 r., poz. 683)

Towarzystwo informuje, iż niektóre zlecenia mogą być składane przez Uczestników przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, tj. za pośrednictwem formularza dostępnego w Serwisie Transakcyjnym pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy przez Uczestnika. Uczestnicy mogą składać zlecenia za pomocą telefonu, telefaksu lub internetu również na podstawie umów zawieranych bezpośrednio z Dystrybutorem, przy użyciu systemów informatycznych lub telekomunikacyjnych funkcjonujących u Dystrybutora.

Zgodnie z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (t.j. Dz.U. z 2017 r., poz. 683) Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu. Uczestnik w każdym czasie może złożyć zlecenie odkupienia nabytych Jednostek Uczestnictwa. Umowa o uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym może przewidywać inne postanowienia w tym zakresie. W związku ze złożeniem zleceń, o których mowa powyżej, Uczestnik nie jest obciążany karami umownymi.

Z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa, Towarzystwo jest uprawnione, a w przypadku zaistnienia określonych przepisami prawa zdarzeń także ma obowiązek, dokonać zmian Statutu, Prospektu oraz Kluczowych Informacji dla Inwestorów, w tym także w zakresie pobieranych opłat. Zmiany Statutu, Prospektu lub Kluczowych Informacji dla Inwestorów są udostępniane na stronie internetowej www.noblefunds.pl. Do czasu dokonania zmian, informacje przedstawione w Statucie, Prospekcie oraz Kluczowych Informacjach dla Inwestorów mają charakter wiążący.

Językiem stosowanym w relacjach Funduszy oraz Towarzystwa z konsumentem jest język polski. Prawem właściwym stanowiącym podstawę stosunków Funduszy oraz Towarzystwa z Uczestnikiem jest prawo polskie.

9. Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) (dalej: „Rozporządzenie SFTR”) przekazuje się następujące informacje

1) Dokonując lokat Aktywów, Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu:

- a) będą stosowały transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych w rozumieniu Artykułu 3 ust. 11 rozporządzenia SFTR („TFUPW”),
- b) nie będą stosować transakcji typu swap przychodu całkowitego.

2) Ogólny opis TFUPW i uzasadnienie ich stosowania:

W zależności od stosowanej polityki inwestycyjnej, Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu mogą dokonywać następujących TFUPW:

a) Transakcja z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (repo i reverse repo)

Transakcja odkupu oznacza transakcję, poprzez którą kontrahent przenosi na drugą stronę papiery wartościowe, albo gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala kontrahentowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą, dla kontrahenta sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (repo), natomiast dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (reverse repo).

b) Udzielanie pożyczek papierów wartościowych oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą kontrahent przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej.

c) Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell-back) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy-back)

Transakcja buy-sell-back lub transakcja sell-buy-back oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych, lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie. Przy czym taka transakcja buy-sell-back lub sell-buy-back nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o której mowa w przypadku transakcji odkupu.

Dokonywanie TFUPW służy m.in. realizacji celu inwestycyjnego Funduszu poprzez zapewnienie możliwości efektywnego zarządzania środkami płynnymi oraz uzyskania wyższej stopy zwrotu z inwestycji.

3) Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW:

a) Rodzaje Aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji

Przedmiotem TFUPW mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

b) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji

Maksymalny odsetek Aktywów Subfunduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 100 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

c) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji

Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez Subfundusz może być od 0% do 20 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w zależności od stosowanej polityki inwestycyjnej przez dany Subfundusz wydzielony w ramach Funduszu.

4) Kryteria wyboru kontrahentów:

Przy dokonywaniu wyboru kontrahenta brana jest pod uwagę wiarygodność kredytowa kontrahenta co następuje w drodze weryfikacji jego sytuacji finansowej oraz ratingu nadanego przez uznaną agencję ratingową a także przez uwzględnienie czy kontrahent wykonuje działalność związaną z TFUPW w sposób profesjonalny a tym samym czy posiada stosowną licencję na prowadzenie działalności tego rodzaju.

Kontrahentami w transakcjach TFUPW mogą być podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej.

5) Akceptowalne zabezpieczenia:

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, dłużne papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej. W odniesieniu do papierów wartościowych zabezpieczeniami TFUPW mogą być wyłącznie aktywa, których ewentualne nabycie przez Fundusz w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy nie naruszy ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu Funduszu, w tym ograniczeń w zakresie dywersyfikacji lokat, i w przypadku których istnieje popyt i podaż umożliwiających ich zbywanie w sposób ciągły.

Fundusz nie będzie stosował zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń wystąpić mogą w ramach instrumentów tej samej klasy, przy czym dostrzegalną w praktyce korelacją mogą odznaczać się akcje w związku z podobnymi zachowaniami inwestorów na danym rynku.

6) Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń:

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

7) Opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające:

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu oraz przepisów prawa oraz na zasadach określonych w umowach z kontrpartnerni transakcji.

Fundusz dokonuje codziennej weryfikacji wyceny wartości zmiennych depozytów zabezpieczających.

8) Opis ryzyk związanych z TFUPW jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami:

ryzyko operacyjne – ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych mogących skutkować w szczególności opóźnionym rozliczeniem transakcji

ryzyko płynności – ryzyko to polega na możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia przedmiotu zabezpieczenia, które może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności.

ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta;

ryzyko przechowywania – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe;

ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi na rynkach poza Rzeczpospolitą Polską, w których prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji określone są w sposób odmienny;

ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji;

ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje gdy kontrahent ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i może dojść do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska zabezpieczenia w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z zawartej transakcji.

9) Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Nie istnieją dobrowolne ograniczenia ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Zgodnie z Rozporządzeniem SFTR, Depozytariusz nie może wykorzystywać na własny rachunek Aktywów przechowywanych na rachunkach Funduszu.

10) Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW:

Całość dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywana do Funduszu.

Koszty i opłaty związane ze stosowaniem TFUPW, w tym prowizje i opłaty, na zasadach i w granicach limitów określonych Statutem Funduszu są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio, lub będą zwracane Towarzystwu, o ile zostały uprzednio poniesione przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części takich kosztów przez czas oznaczony lub nieoznaczony, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Wspomniane koszty i opłaty mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa. Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

10. Przetwarzanie danych osobowych

Realizując obowiązek wynikający z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (dalej: „RODO”), przekazujemy poniższe informacje.

1. Administratorem danych osobowych jest Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2c, kod pocztowy 00-843 Warszawa (zwany dalej "Administratorem").
2. Administrator powołał Inspektora Ochrony Danych (zwany dalej „IOD”). Z IOD można się skontaktować kierując korespondencję na adres korespondencyjny wskazany wyżej, z dopiskiem: Inspektor Ochrony Danych Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. lub adres e-mail: iod_fundusze@noblefunds.pl. Dane kontaktowe IOD są również dostępne na stronie internetowej Noble Funds TFI S.A. w zakładce „RODO”.
3. Pani/Pana dane osobowe będą przetwarzane w celach:
 - 1) wykonania umowy oraz podejmowania działań zmierzających do jej realizacji, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b RODO;
 - 2) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na Administratorze, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c RODO wynikających, w szczególności z ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu;
 - 3) rozpatrywania potencjalnych reklamacji i zgłoszonych roszczeń na podstawie ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c RODO);
 - 4) wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Administratora lub stronę trzecią, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f RODO. Uzasadnionym interesem Administratora jest zapewnienie ciągłego i niezakłóconego prowadzenia działalności oraz zabezpieczenie się przed różnymi rodzajami roszczeniami, zarzutami i twierdzeniami, , zapobieganie oszustwom, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej.
4. Pani/Pana dane mogą być udostępniane następującym podmiotom :
 - 1) podmiotom i organom upoważnionym do przetwarzania tych danych na podstawie przepisów prawa;
 - 2) podmiotom działającym na zlecenie Administratora lub Noble Funds TFI S.A. na podstawie umów zawartych z Administratorem i zgodnie z jego poleceniami, np. agenci transferowi, firmy inwestycyjne, podmioty świadczące usługi doradcze, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz marketingowe,
 - 3) Noble Funds TFI S.A.
5. W przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego, Pani/Pana dane osobowe przetwarzane dotychczas przez ten fundusz zostaną przekazane do przechowywania i archiwizacji przez Noble Funds TFI S.A. w celu wypełnienia obowiązku prawnego (art. 6 ust. 1 lit. c RODO).
6. Pani/Pana dane osobowe będą przechowywane przez okres nie-zbędny do zawarcia i wykonywania umowy – do momentu przedawnienia roszczeń, w tym wynikających z zawartych umów lub do momentu wygaśnięcia obowiązków przechowywania danych wynikających z przepisów prawa, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na administratorze – do momentu wygaśnięcia tego obowiązku, oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami, w tym do rozpatrywania reklamacji - przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od ustania uczestnictwa.
7. W związku z przetwarzaniem przez Administratora Pani/Pana danych osobowych, przysługuje Pani/Panu:
 - 1) prawo dostępu do danych osobowych,
 - 2) prawo do sprostowania danych osobowych,
 - 3) prawo usunięcia danych osobowych (prawo do bycia zapomnianym),
 - 4) prawo do ograniczenia przetwarzania danych osobowych,
 - 5) prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania Pani/Pana danych z przyczyn związanych z Pani/Pana szczególną sytuacją - w zakresie, w jakim podstawą przetwarzania Pani/Pana danych osobowych jest przesłanka prawnie uzasadnionego interesu administratora danych,
 - 6) prawo wniesienia skargi do organu nadzorczego zajmującego się ochroną danych osobowych w Polsce, gdy uzna Pani/Pan, że przetwarzanie danych osobowych narusza przepisy RODO.
8. Poziom ochrony danych osobowych poza Europejskim Obszarem Gospodarczym (EOG) różni się od tego zapewnianego przez prawo europejskie. Z tego powodu Administrator przekazuje dane osobo-we poza EOG tylko wtedy, gdy jest to konieczne, i z zapewnieniem odpowiedniego stopnia ochrony, przede wszystkim poprzez:
 - 1) współpracę z podmiotami przetwarzającymi dane osobowe w państwach, w odniesieniu do których została wydana stosowna decyzja Komisji Europejskiej;

- 2) stosowanie standardowych klauzul umownych wydanych lub zatwierdzonych przez Komisję Europejską;
- 3) stosowanie wiążących reguł korporacyjnych zatwierdzonych przez właściwy organ nadzorczy.
9. Podanie danych jest dobrowolne, jednak jest niezbędne do realizacji umowy. Brak podania danych będzie skutkował niemożliwością zawarcia umowy na świadczenie usługi.
10. Więcej informacji na temat zasady przetwarzania Pani/Pana danych osobowych znajduje się na stronie internetowej Noble Funds TFI S.A. w dokumencie Polityka przetwarzania danych.

W celu ułatwienia i usprawnienia obsługi wniosków wskazane jest podanie danych identyfikacyjnych kierującego korespondencją oraz wskazanie zakresu danych i czynności, których wniosek dotyczy.

Uczestnik, jego pełnomocnik lub spadkobierca zobowiązany jest do nie-zwłocznego zgłaszania Towarzystwu wszelkich zmian w zakresie podanych przez niego danych, w tym także danych beneficjenta rzeczywistego. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki niewykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności za wynikłe z tego tytułu opóźnienia w realizacji zleceń i dyspozycji Uczestnika.

Towarzystwo oraz poszczególni dystrybutorzy w celu prawidłowej realizacji obowiązku przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu mogą żądać przedstawienia stosownych dokumentów identyfikacyjnych.

Przez osoby zajmujące eksponowane stanowiska polityczne (PEP) rozumie się osoby fizyczne zajmujące znaczące stanowiska lub pełniące znaczące funkcje publiczne, w tym:

- a. szefów państw, szefów rządów, ministrów, wiceministrów, sekretarzy stanu, podsekretarzy stanu, w tym Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej, Prezesa Rady Ministrów i wiceprezesa Rady Ministrów,
- b. członków parlamentu lub podobnych organów ustawodawczych, w tym posłów i senatorów,
- c. członków organów zarządzających partii politycznych,
- d. członków sądów najwyższych, trybunałów konstytucyjnych oraz innych organów sądowych wysokiego szczebla, których decyzje nie podlegają zaskarżeniu, z wyjątkiem trybów nadzwyczajnych, w tym sędziów Sądu Najwyższego, Trybunału Konstytucyjnego, Naczelnego Sądu Administracyjnego, wojewódzkich sądów administracyjnych oraz sędziów sądów apelacyjnych,
- e. członków trybunałów obrachunkowych lub zarządów banków centralnych, w tym Prezesa oraz członków Zarządu NBP,
- f. ambasadorów, charges d'affaires oraz wyższych oficerów sił zbrojnych,
- g. członków organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych przedsiębiorstw państwowych, w tym dyrektorów przedsiębiorstw państwowych oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z udziałem Skarbu Państwa, w których ponad połowa akcji albo udziałów należy do Skarbu Państwa lub innych państwowych osób prawnych,
- h. dyrektorów, zastępców dyrektorów oraz członków organów organizacji międzynarodowych lub osoby pełniące równoważne funkcje w tych organizacjach,
- i. dyrektorów generalnych w urzędach naczelnym i centralnym organów państwowych, dyrektorów generalnych urzędów wojewódzkich oraz kierowników urzędów terenowych organów rządowej administracji specjalnej.

Przez bliskich członków rodziny osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne rozumie się:

- a. małżonka lub osobę pozostającą we wspólnym pożyciu z osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne,
- b. dziecko osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne i jego małżonka lub osoby pozostającej we wspólnym pożyciu,
- c. rodziców osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne.

Przez bliskich współpracowników osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne rozumie się:

- a. osoby fizyczne będące beneficjentami rzeczywistymi osób prawnych, jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej lub trustów wspólnie z osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne lub utrzymujące z taką osobą inne bliskie stosunki związane z prowadzoną działalnością gospodarczą,
- b. osoby fizyczne będące jedynym beneficjentem rzeczywistym osób prawnych, jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej lub trustu, o których wiadomo, że zostały utworzone w celu uzyskania faktycznej korzyści przez osobę zajmującą eksponowane stanowisko polityczne.

11. Zasady składania oraz rozpatrywania Reklamacji kierowanych do Towarzystwa

1. Reklamacja powinna zostać złożona w języku polskim.
2. Reklamacja może zostać złożona:
 - a) w siedzibie Agent Transferowy, któremu Towarzystwo zleciło rozpatrywanie części Reklamacji:
 - a. w formie pisemnej – osobiście, przez pełnomocnika lub za pośrednictwem posłańca do protokołu podczas wizyty w punkcie obsługi klienta;
 - b. Przesyłką pocztową na adres punktu obsługi klienta:
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.,
ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa
z dopiskiem „reklamacja”;

- c. ustnie za pośrednictwem telefonu: 801 080 770 lub (+48 22) 588 18 79 (Infolinia Towarzystwa czynna w dni powszednie w godzinach 9-17);
- d. ustnie do protokołu podczas wizyty w punkcie obsługi klienta;
- b) w siedzibie Towarzystwa:
 - a. w formie pisemnej – osobiście, przez pełnomocnika lub za pośrednictwem posłańca w Punkcie Obsługi Klienta Centrala;
 - b. Przesyłką pocztową na adres punktu obsługi klienta:
Noble Funds TFI S.A.,
ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa
z dopiskiem „reklamacja”;
 - c. ustnie za pośrednictwem telefonu: 801 080 770 lub (+48 22) 588 18 79 (Infolinia Towarzystwa czynna w dni powszednie w godzinach 9-17);
 - d. ustnie do protokołu podczas wizyty w punkcie obsługi klienta;
- c) Za pomocą środków komunikacji elektronicznej:
 - a. za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres: reklamacje@noblefunds.pl;
 - b. za pośrednictwem Serwisu transakcyjnego (Usługa Noble Funds Online).
- d) u Dystrybutorów:
 - a. w formie pisemnej - osobiście lub przez pełnomocnika;
 - b. Przesyłką pocztową;
 - c. ustnie za pośrednictwem telefonu wskazanego przez Dystrybutora;
 - d. za pośrednictwem poczty elektronicznej.

Dane kontaktowe Dystrybutorów znajdują się na stronie Towarzystwa lub na stronach internetowych odpowiednich Dystrybutorów.

Informacje dotyczące trybu rozpatrywania Reklamacji, w tym możliwych sposobów ich składania, terminów udzielania odpowiedzi na Reklamacje przez Dystrybutorów są określone i udostępniane przez Dystrybutorów.
- 3. Reklamacja w celu jej prawidłowego rozpatrzenia powinna zawierać dane identyfikujące osobę ją składającą, w tym w szczególności dane kontaktowe, a także jej przedmiot i żądanie.
- 4. Reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistniałej okoliczności budzącej zastrzeżenie.
- 5. Odpowiedź na Reklamacje powinna zostać udzielona bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od daty otrzymania Reklamacji.
- 6. W przypadku szczególnie skomplikowanych przypadkach uniemożliwiających rozpatrzenie Reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie określonym w pkt 3, Towarzystwo:
 - 1) wyjaśnia przyczyny opóźnienia;
 - 2) wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy;
 - 3) określa przewidywany termin udzielenia rozpatrzenia Reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może być dłuższy 60 dni od dnia otrzymania Reklamacji.
- 7. Uczestnik jest informowany pisemnie o sposobie rozstrzygnięcia Reklamacji.
- 8. W każdym czasie Uczestnikowi przysługuje prawo odwołania się od stanowiska Towarzystwa w sprawie danej Reklamacji.
- 9. Szczegółowe informacje w zakresie przyjmowania i rozpatrywania Reklamacji znajdują się w „Regulaminie rozpatrywania reklamacji kierowanych do Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, która jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa www.noblefunds.pl.
- 10. Na zlecenie Funduszu Reklamacje rozpatruje Agent Transferowy.
- 11. Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.
- 12. W przypadku nieuwzględnienia roszczeń wynikających z reklamacji Uczestnik będący osobą fizyczną ma prawo do wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Rzecznik Finansowy, po zapoznaniu się ze skierowanym do niego wnioskiem o rozpatrzenie sprawy, może podjąć działania określone przepisami ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (tj. Dz.U. z 2016 r. poz. 892).
- 13. Informujemy, że na podstawie art. 31 ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016 r., poz. 1823), w związku z wejściem w życie w/w aktu prawnego, podmiotem uprawnionym dla Towarzystwa do prowadzenia postępowań w sprawach pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami w rozumieniu tej ustawy jest Rzecznik Finansowy (Al. Jerozolimskie 87, 02-001 Warszawa; www.rf.gov.pl).
- 14. Informujemy o możliwości pozasądowego rozwiązywania sporów między konsumentami a przedsiębiorcami, drogą elektroniczną, za pośrednictwem platformy internetowej ODR Unii Europejskiej. Platforma umożliwia dochodzenie roszczeń wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 r. w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE)

(rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich), zawieranych między konsumentami mieszkającymi w Unii Europejskiej (UE) a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w UE. Platforma jest dostępna na stronie: <https://webgate.ec.europa.eu/odr>

Rozdział XIII. Załączniki.

1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu.

Agent Transferowy

Podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr i Subrejstry, a także wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, o ile Fundusz sam nie wykonuje tych czynności.

Aktywa Funduszu

Mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.

Aktywa Subfunduszu

Mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

Aktywny Rynek

Rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

FTSE(13)

Indeks FTSE Polish Government Bond Index obliczany dla obligacji o terminie zapadalności od 1 do 3 lat obliczany i publikowany przez FTSE Russel.

Depozytariusz

mBank SA z siedzibą w Warszawie.

Dystrybutor

Towarzystwo, podmiot prowadzący działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, krajowy oddział instytucji kredytowej uprawniony do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, osoby fizyczne, za pośrednictwem których prowadzone jest zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, inne podmioty, które posiadają zezwolenie Komisji na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Dzień Wyceny

Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.

Efektywna Stopa Procentowa

Stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie.

Fundusz

Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

IKE

Indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKE.

IKZE

Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego, prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKZE.

Instrumenty Pochodne

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, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej, walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.

Instrumenty Rynku Pieniężnego

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

Jednostka Uczestnictwa

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto Subfunduszu.

Jednostka Uczestnictwa Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji.

Jednostka Uczestnictwa Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek.

Jednostka Uczestnictwa Open Finance Akcji w likwidacji

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto Open Finance Akcji w likwidacji.

Jednostka Uczestnictwa Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji.

Jednostka Uczestnictwa Open Finance Obligacji w likwidacji

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto Open Finance Obligacji w likwidacji.

Jednostka Uczestnictwa Open Finance Konserwatywny w likwidacji

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto Open Finance Konserwatywny w likwidacji.

Komisja

Komisja Nadzoru Finansowego.

Kluczowe Informacje dla Inwestorów, KIID

dokument zawierający kluczowe informacje dla inwestorów dotyczące danego Subfunduszu.

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

OECD

Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji

Subfundusz Open Finance Aktywnej Alokacji w likwidacji.

Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek

Subfundusz Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek.

Open Finance Akcji w likwidacji

Subfundusz Open Finance Akcji w likwidacji.

Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji

Subfundusz Open Finance Stabilnego Wzrostu w likwidacji.

Open Finance Obligacji w likwidacji

Subfundusz Open Finance Obligacji w likwidacji.

Open Finance Konserwatywny w likwidacji

Subfundusz Open Finance Konserwatywny w likwidacji.

Opłata Manipulacyjna

Opłata pobierana przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy.

Opłata Wyrównawcza

opłata za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach PSO, PPE i PPI, pobierana, jeżeli Uczestnik Funduszu nie dochowa warunków określonych w stosownej umowie.

Opłata za konwersję

Opłata pobierana za dokonanie konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Opłata za zamianę

Opłata pobierana za dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.

PPE

Pracowniczy program emerytalny, realizowany na zasadach określonych w Art. 28 Części I Statutu.

PPI

Pracowniczy program inwestycyjny, realizowany na zasadach określonych w Art. 29 Części I Statutu.

Program Emerytalno-Inwestycyjny „Oszczędności Przyszłości”

Program prowadzony w oparciu o gromadzenie środków w Subfunduszach na zasadach określonych w regulaminie oraz umowie o uczestnictwo w programie.

PSO

Program systematycznego oszczędzania, realizowany na zasadach określonych w Art. 27 Części I Statutu.

Prospekt

Prospekt informacyjny Funduszu.

Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr – elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestników Funduszu. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry dla każdego Subfunduszu.

Rozporządzenie

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U. 2013 poz. 673) lub każdy inny akt, zastępujący w przyszłości Rozporządzenie.

Statut

Statut Funduszu.

Subfundusz

Nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną.

Tabela Opłat

Zestawienie stawek opłat ustalonych przez Towarzystwo lub - w zależności od postanowień umów dystrybucyjnych - Dystrybutorów, udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu, obowiązujących przy nabywaniu,

odkupowaniu, zamianie i konwersji Jednostek Uczestnictwa, a także w ramach IKE, IKZE i PSO oraz Programu Emerytalno-Inwestycyjnego „Oszczędności Przyszłości”.

Towarzystwo

Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Uczestnik Funduszu, Uczestnik

Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

Umowa o prowadzenie IKE

Pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE i IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKE.

Umowa o prowadzenie IKZE

Pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKZE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE i IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKZE.

Ustawa o obrocie

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2018 roku, poz. 512 z późn. zm.).

Ustawa

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2018 roku, poz. 56 z późn. zm.).

Ustawa o IKE i IKZE

Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (t.j. Dz. U. z 2016 roku, poz. 1776).

Wartość Aktywów Netto Funduszu

Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

WKC

Współczynnik Kosztów Całkowitych.

Wspólny Rejestr Małżeński

Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków.

Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu.

Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa

Wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania Subfunduszem.

Zgromadzenie Uczestników

Zgromadzenie Uczestników Funduszu zwoływane w celu podjęcia uchwał w zakresie określonym w Ustawie.

2. Obowiązujący Statut Funduszu.

Statut Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

CZĘŚĆ I - FUNDUSZ

Rozdział I

Postanowienia ogólne.

Art. 1 [Definicje]

Użytym w niniejszym Statucie wyrażeniom nadaje się następujące znaczenie:

1. **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry, a także wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, o ile Fundusz sam nie wykonuje tych czynności.
2. **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
3. **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
4. **Baza Instrumentów Pochodnych** – 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.
5. **FTSE(13)** – indeks FTSE Polish Government Bond Index obliczany dla obligacji o terminie zapadalności od 1 do 3 lat obliczany i publikowany przez FTSE Russel.
6. **Depozytariusz** – mBank SA z siedzibą w Warszawie.
7. **Dystrybutorzy** – Towarzystwo, podmioty prowadzące działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, krajowy oddział instytucji kredytowej uprawniony do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, osoby fizyczne, za pośrednictwem których prowadzone jest zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, inne podmioty, które posiadają zezwolenie Komisji na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
8. **Dzień Wyceny** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.
9. **Fundusz** – Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

10. **IKE** – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKE i Regulaminu IKE i IKZE.
11. **IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego, prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKZE i Regulaminu IKE i IKZE.
12. **Instrumenty Pochodne** – 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, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.
13. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
 - 1) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 (trzysta dziewięćdziesiąt siedem) 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 (trzysta dziewięćdziesiąt siedem) 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 i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego.
14. **Jednostka Uczestnictwa** – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto Subfunduszu.
15. **Kluczowe Informacje dla Inwestora** – dokument zawierający kluczowe informacje o danym Subfunduszu,
16. **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego.
17. **Kodeks Cywilny** – ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku - Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.).
18. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
19. **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
20. **Opłata Manipulacyjna** – opłata pobierana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy.
21. **Opłata Wyrównawcza** – opłata za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach PSO, PPE i PPI, pobierana, jeżeli Uczestnik Funduszu nie dochowa warunków określonych w stosownej umowie.
22. **Opłata za konwersję** – opłata pobierana za dokonanie konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.
23. **Opłata za zamianę** – opłata pobierana za dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
24. **Osoba Uposażona** – osoba wskazana przez Uczestnika, która otrzymuje środki z IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci, lub, w przypadku braku wskazania – spadkobiercy Uczestnika.
25. **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
26. **PPE** – pracowniczy program emerytalny, realizowany na zasadach określonych w Art. 28 Części I Statutu.
27. **PPI** – pracowniczy program inwestycyjny, realizowany na zasadach określonych w Art. 29 Części I Statutu.
28. **PSO** – program systematycznego oszczędzania, realizowany na zasadach określonych w Art. 27 Części I Statutu.
29. **Prawo wspólnotowe** - akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej.
30. **Prospekt** – prospekt informacyjny Funduszu.
31. **Regulamin IKE i IKZE** - Regulamin prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych i indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE i Umowy o prowadzenie IKZE.
32. **Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestników Funduszu. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.
33. **Statut** – statut Funduszu.
34. **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną.
35. **Tabela Opłat** – zestawienie stawek opłat ustalonych przez Towarzystwo lub - w zależności od postanowień umów dystrybucyjnych - Dystrybutorów, udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu, obowiązujących przy nabywaniu, odkupywaniu, zamianie i konwersji Jednostek Uczestnictwa, a także w ramach IKE, IKZE i PSO.
36. **Towarzystwo** – Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
37. **Tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania** – instrumenty finansowe, o których mowa w art. 3 pkt 3 Ustawy o obrocie.
38. **Uczestnik Funduszu** – osoba fizyczna, osoba prawna oraz jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której rzecz jest zapisana w Subrejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa.
39. **Umowa o prowadzenie IKE** – pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE i IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKE.
40. **Umowa o prowadzenie IKZE** – pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKZE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE i IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKZE.
41. **Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.).
42. **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późn. zm.).
43. **Ustawa o IKE i IKZE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z Nr 116 poz. 1205, z późn. zm.).
44. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
45. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu.
46. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
47. **Wpłaty na IKE, Wpłaty na IKZE** – wpłaty dokonywane przez Uczestnika na IKE lub IKZE.

48. **Wspólny Rejestr Małżeński** – Subrejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków.
49. **Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa** – wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu.
50. **Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa** – wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania Subfunduszem.
51. **Wypłata z IKE, Wypłata z IKZE** – wypłata środków zgromadzonych na IKE lub IKZE przez Oszczędzającego po spełnieniu warunków określonych w Ustawie, lub Osób Uprawnionych w przypadku śmierci Uczestnika.
52. **Wypłata w ratach** – wypłata w ratach w sposób określony w przepisach Ustawy o IKE i IKZE oraz dyspozycji Uczestnika lub Osób Uposażonych.
53. **Wypłata Transferowa** - wypłata polegająca na:
- 1) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Uczestnika na IKE do innej instytucji finansowej prowadzącej IKE,
 - 2) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Uczestnika na IKZE do innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE,
 - 3) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE Osoby Uposażonej lub do PPE, do którego Osoba Uposażona przystąpiła,
 - 4) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKZE z IKZE zmarłego na IKZE Osoby Uposażonej,
 - 5) jednoczesnym odkupieniu jednostek uczestnictwa w jednym funduszu i nabyciu jednostek uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem, że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKE albo IKZE Uczestnika oraz z zastrzeżeniem art. 18 ust. 1a,
 - 6) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Uczestnika na IKE do PPE, do którego przystąpił, lub przeniesieniu środków z PPE na IKE, w przypadkach określonych w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. Nr 116, poz. 1207, z późn. zm).
54. **Zgromadzenie Uczestników** – zgromadzenie Uczestników Funduszu zwoływane w celu podjęcia uchwał w zakresie określonym w Ustawie.
55. **Zwrot** – wycofanie środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej z IKE lub IKZE.
56. **Zwrot Częściowy** – wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej z IKE.

Art. 2 [Fundusz]

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej „Open Finance FIO”.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy.
3. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe, w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i zgodnie z celami inwestycyjnymi poszczególnych Subfunduszy, określonymi w Części II Statutu w Rozdziałach I – VI.
7. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Art. 3 [Subfundusze]

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - 1) Open Finance Konserwatywny,
 - 2) Open Finance Obligacji,
 - 3) Open Finance Stabilnego Wzrostu,
 - 4) Open Finance Akcji,
 - 5) Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek,
 - 6) Open Finance Aktywnej Alokacji.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
4. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w Art. 43 Części I Statutu.

Rozdział II

Towarzystwo.

Art. 4 [Firma, siedziba i adres Towarzystwa oraz sposób jego reprezentacji]

1. Organem Funduszu jest Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarządzające i reprezentujące Fundusz.
2. Adresem Towarzystwa jest: Warszawa, ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C.
3. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
4. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków Zarządu Towarzystwa działających łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
5. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
7. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków Towarzystwa osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

Rozdział III

Depozytariusz.

Art. 5 [Firma, siedziba i adres Depozytariusza]

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą mBank SA z siedzibą w Warszawie.
2. Adresem Depozytariusza jest: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.

Rozdział IV

Wpłaty do Funduszu oraz Subfunduszy.

Art. 6 [Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu oraz Subfunduszy]

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa prowadzonych przez Towarzystwo wpłat w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych z zastrzeżeniem, że do utworzenia każdego z Subfunduszy, wskazanych w Art. 3 ust. 1 Części Statutu, niezbędne jest zebranie wpłat do każdego z nich w wysokości nie niższej niż 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych.
2. Wpłaty, o których mowa w ust. 1, zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez każdy z Subfunduszy.
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, w tym Towarzystwo oraz jego akcjonariusze.
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 (dwa) miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów.
5. O rozpoczęciu, zakończeniu, zmianach terminów przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa www.noblefunds.pl.
6. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości co najmniej niezbędnej do utworzenia Funduszu.
7. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100,00 (sto) złotych. Kwota minimalnej wpłaty dokonywanej w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 100.000,00 (sto tysięcy) złotych.
8. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć wypełniony w 3 egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.
9. Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu.
10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
11. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.
12. W terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.
13. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
14. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 13, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
15. Pierwszy Dzień Wyceny przypada nie później niż 14 (czternaście) dni od dnia otrzymania przez Towarzystwo postanowienia sądu o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Dzień ten jest jednocześnie dniem otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.
16. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:
 - 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku gdy:
 - a) nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów,
 - b) został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
 - 2) nie zebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w ust. 1.
17. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 16 pkt 1), Towarzystwo zwraca wpłaty oraz pobrane Opłaty Manipulacyjne, z wyłączeniem otrzymanych pożytków oraz odsetek naliczonych przez Depozytariusza, w terminie 14 (czternastu) dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
18. Towarzystwo, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia:
 - 1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
 - 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1,
 - 4) upływu terminu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,zwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 9, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1) – 4), oraz pobrane Opłaty Manipulacyjne.
19. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 18.
20. O niedojściu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w Art. 3 ust. 1 Części III Statutu.

Rozdział V

Cel i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu wspólne dla Subfunduszy

Art. 7 [Cel inwestycyjny]

1. Cel inwestycyjny każdego z Subfunduszy oraz charakterystyczne dla danego Subfunduszu kryteria doboru i zasady dywersyfikacji lokat oraz szczegółowe ograniczenia inwestycyjne określa Część II, Rozdziały I – VI Statutu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji.

Art. 8 [Przedmiot lokat Funduszu]

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszy w:
 - 1) akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru, kwity depozytowe – z wyłączeniem Subfunduszy Open Finance Konserwatywny i Open Finance Obligacji zgodnie z postanowieniami ust. 2,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – zgodnie z postanowieniami ust. 2,
 - 3) depozyty bankowe (w tym waluty) – zgodnie z postanowieniami ust. 2,
 - 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – zgodnie z postanowieniami ust. 3 - 8,
 - 5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, - zgodnie z postanowieniami ust. 9.
2. Dokonując lokat, o których mowa w ust. 1 pkt. 1), 2) i 3) Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszy w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim,
 - 2) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, na następujących rynkach:
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ Stock Market (NASDAQ), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange (CME), International Securities Exchange, New York Board of Trade (NYBOT), New York Mercantile Exchange (NYMEX), Pacific Exchange (PCX), ,
 - b) Australia: Australian Securities Exchange,
 - c) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
 - d) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange,
 - e) Korea Południowa: Korea Exchange,
 - f) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
 - g) Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange,
 - h) Szwajcaria: Swiss Exchange,
 - i) Turcja: Istanbul Stock Exchange (ISE),
 - j) Kanada: Bourse de Montreal, Toronto Stock Exchange (TMX),
 - k) Norwegia: Oslo Stock Exchange,
 - 3) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, 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) i 2), 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,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1), 2) i 3), 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),
 - 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1) - 4), z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie, lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji 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.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszy w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
 - 1) kontrakty terminowe, gdzie Bazą Instrumentów Pochodnych mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - 2) opcje, gdzie Bazą Instrumentów Pochodnych mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.
4. Inwestycje, o których mowa w ust. 3, dokonywane być mogą zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- 1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
- 2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- 3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
5. Fundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
 - 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) dopasowaniem charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
6. Instrumenty, o których mowa w ust. 3 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia następujących celów:
 - 1) w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych – jeżeli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych,
 - 2) w celu ograniczenia ryzyka – jeżeli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje,
 - 3) jeżeli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego, w szczególności, gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu, jeżeli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
 - 4) jeżeli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych znajdujących się w portfelu.
7. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 2 pkt. 2) w państwach należących do OECD,
 - 2) zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, a Fundusz utrzymuje taką część Aktywów Subfunduszu, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
8. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
 - 4) Bazę Instrumentów Pochodnych stanowią:
 - a) indeksy,
 - b) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - c) kursy walut w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d) stopy procentowe w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - e) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
9. Dokonywanie lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 5), jest możliwe pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem zainwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
10. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie w lub w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie, a także pod warunkiem, że:
 - 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, lub papierach wartościowych lub prawach majątkowych, które zgodnie ze Statutem mogą być przedmiotem lokat Aktywów Subfunduszu,
 - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny Aktywów Subfunduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 (dwanaście) miesięcy,
 - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Subfunduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Subfunduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Subfunduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Subfunduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie

zabezpieczenia. W przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie podmiotu zabezpieczającego płynność rozliczeń i gwarantującego rozliczenia transakcji.

11. Fundusz może lokować do 100 % (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszy w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.

Art. 9 [Kryteria doboru lokat Subfunduszy]

1. Głównym kryterium, którym Fundusz kieruje się przy doborze lokat do Subfunduszu, jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
3. Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały papiery wartościowe, które mają być przedmiotem inwestycji Subfunduszu, ustalane są na podstawie wszechstronnej analizy dokonywanej przez Fundusz.

Art. 10 [Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy]

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
 - 1) może lokować do 5 % (pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że 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 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w pkt. 1), może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) może lokować do 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z zastrzeżeniem, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej,
 - 4) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w pkt. 3), może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) może lokować do 25 % (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny,
 - b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych, z zastrzeżeniem, że suma powyższych lokat nie może przekraczać 80 % (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, oraz że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 % (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) Państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. 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 jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z Państw członkowskich,
 - 4) rząd jednego z państw należących do OECD,
 - 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
 - a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

- c) Europejski Bank Centralny (EBC),
z zastrzeżeniem, że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz nie może lokować łącznie więcej niż 10 % (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
 7. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w Art. 8 ust. 10 Części I Statutu, nie może przekroczyć 30 % (trzydziestu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu.
 8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym Artykule, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy Bazą Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są indeksy.
 9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2) z tym, że 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 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
 10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 % (dziesięć procent) Wartości Aktywów Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
 11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Rozdział VI

Uczestnicy Funduszu, pełnomocnicy

Art. 11 [Uczestnicy Funduszu]

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikiem Funduszu jest podmiot, na rzecz którego w Subrejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
3. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie.
4. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne mogą być wykonywane:
 - 1) w przypadku osoby fizycznej posiadającej pełną zdolność do czynności prawnych lub w przypadku osoby, która ukończyła 16 lat i przystępuje do IKE lub IKZE osobiście,
 - 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
 - 3) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności –na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
5. Osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez organ je reprezentujący, pełnomocnika lub inne osoby upoważnione do ich reprezentowania, zgodnie z zakresem określonym w stosownych dokumentach.
6. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu ani Subfunduszy.

Art. 12 [Pełnomocnicy]

1. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
2. Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do dokonywania wszystkich czynności, tak jak Uczestnik Funduszu, o ile nic innego nie wynika z treści Statutu lub pełnomocnictwa z tym, że Uczestnik Funduszu może ustanowić pełnomocnictwo do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw.
4. Osoba prawna będąca pełnomocnikiem może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom. Pełnomocnionym w ten sposób pracownikom osoby prawnej nie przysługuje prawo substytucji.
5. Pełnomocnictwo powinno być odwołane albo pisemnie, w obecności pracownika Towarzystwa, Dystrybutora lub Agenta Transferowego, albo z podpisem poświadczonym notarialnie, albo przez telefon, telefaks lub za pomocą Internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość.
6. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczane przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, notariusza, bądź osobę wskazaną przez Fundusz.
7. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo.
8. Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu po odebraniu informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu przez Agenta Transferowego, nie później niż w terminie siedmiu dni od złożenia stosownego dokumentu u Dystrybutora lub w Towarzystwie, lub otrzymania dokumentu przekazanego korespondencyjnie, chyba, że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odwołanie pełnomocnictwa przez telefon, telefaks lub za pomocą Internetu staje się skuteczne wobec Funduszu w terminie dwóch dni roboczych, z wyjątkiem sobót, od odebrania przez Agenta Transferowego informacji o jego odwołaniu.
9. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą usunięcia danych Uczestnika Funduszu z Rejestru Uczestników Funduszu.
10. W przypadku, gdy Uczestnik Funduszu odwołał lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz nie został o tym fakcie skutecznie powiadomiony, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez pełnomocnika, który przekroczył zakres pełnomocnictwa lub działał bez umocowania.
11. W przypadku złożenia przez Uczestnika Funduszu i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.
12. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na Wspólnym Rejestrze Mażeńskim może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednocześnie oświadczenie małżonków. Do odwołania pełnomocnika dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.

Art. 13 [Prawa Uczestników Funduszu]

1. Uczestnik Funduszu ma prawo do żądania zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Uczestnik Funduszu ma prawo nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa.
3. Uczestnik Funduszu ma prawo do otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Uczestnik Funduszu ma prawo dostępu do Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestora oraz sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy na zasadach określonych w Statucie.
5. Uczestnik Funduszu ma prawo otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu oraz Subfunduszy.
6. Uczestnik Funduszu ma prawo zgłoszenia reklamacji.
7. Uczestnik Funduszu może obciążyć Jednostki Uczestnictwa zastawem.
8. Uczestnik Funduszu może dokonywać konwersji i zamiany Jednostek Uczestnictwa, oraz – w przypadku Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa o wartości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) zł według ceny z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień złożenia zlecenia – operacji, o której mowa w Art. 18 ust. 3 Części I Statutu.
9. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon, telefaks lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
10. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady, za wyjątkiem Rejestrów prowadzonych w ramach Umowy o prowadzenie IKE i Umowy o prowadzenie IKZE.
11. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński.
12. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach PPE, PPI, PSO, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
13. Uczestnik Funduszu ma prawo do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Art. 13a [Zgromadzenie Uczestników]

1. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz jako subfundusz powiązany;
 - 2) zmianę funduszu podstawowego;
 - 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
 - 4) połączenie krajowe i trans graniczne funduszy;
 - 5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - 6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na trwałym nośniku informacji o: zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w art. 3 ust. 1 Części III, rozdz. I Statutu.
3. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są wyłącznie Uczestnicy tego Subfunduszu.
4. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
5. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
6. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
7. 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.
8. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.
9. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
10. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.
11. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w ust. 10, przysługuje:
 - 1) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
 - 2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
 - 3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.
12. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz. 296, z późn. zm.) nie stosuje się.
13. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.
14. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.
15. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

Rozdział VII

Rejestr Uczestników Funduszu

Art. 14 [Rejestr]

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu.
2. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.
3. Rejestr Uczestników Funduszu zawiera w szczególności:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu,
 - 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa,
 - 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłatą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
 - 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
 - 6) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,
 - 7) informacje o ustanowionych przez Uczestnika Funduszu blokadach,
 - 8) numer identyfikacyjny Uczestnika Funduszu,
 - 9) wskazanie czy dany rejestr stanowi IKE, IKZE, lub jest prowadzony w ramach PPE, PPI, PSO.
4. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki, nadaje jej numer identyfikacyjny w Rejestrze.
5. Uczestnik Funduszu zachowuje numer identyfikacyjny w Rejestrze i Subrejestrach również po odkupieniu od niego przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa, chyba, że złoży on dyspozycję zamknięcia Subrejestru. W przypadku odkupienia przez Fundusz od jego Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa, Fundusz, po 6 (sześciu) miesiącach od dnia odkupienia, może zamknąć Subrejestr, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Subrejestru. W takim przypadku Fundusz nie przysyła informacji o zamknięciu Subrejestru.
6. Uczestnik może posługiwać się numerem Uczestnika nadanym przez Fundusz wobec wszystkich Subfunduszy oraz funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują taką samą możliwość.
7. Uczestnik może posiadać więcej niż jeden numer Uczestnika.

Art. 15 [Wspólny Rejestr Małżeński]

1. Z wyłączeniem IKE i IKZE, małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński.
2. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.
3. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:
 - 1) pozostają w małżeńskiej wspólności majątkowej,
 - 2) znają zasady dotyczące zarządu majątkiem wspólnym, określone w przepisach ustawy z dnia 25 lutego 1964 roku Kodeks rodzinny i opiekuńczy (Dz. U. Nr 9, poz. 59 z późn. zm.), a w szczególności zasady dokonywania sprzeciwu wobec czynności zarządu majątkiem wspólnym zamierzonej przez drugiego małżonka oraz skutki niezłożenia sprzeciwu w sposób przewidziany w przepisach ustawy Kodeks rodzinny i opiekuńczy,
 - 3) wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich, bez ograniczeń, zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
 - 4) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników, zleceń będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu zleceń, Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z zasad ogólnych,
 - 5) zobowiązują się do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu, osobiście lub listem poleconym, o ustaniu wspólności majątkowej wraz z potwierdzoną kopią stosownego postanowienia sądu, bądź potwierdzoną kopią stosownej umowy w formie aktu notarialnego.
4. W przypadku ustania małżeńskiej wspólności majątkowej Fundusz wykonuje dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stosownie do tej rozstrzygnięć co do własności tych praw po ustaniu wspólności.
5. Fundusz może określić szczegółowe warunki prowadzenia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.

Rozdział VIII

Jednostki Uczestnictwa Funduszu

Art. 16 [Jednostka Uczestnictwa]

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
4. Jednostki Uczestnictwa są umarzone, z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
5. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu na rzecz osób trzecich.
6. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 9 i 10.
7. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
8. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.noblefunds.pl.
9. Uczestnicy PPE, Uczestnicy IKE i Uczestnicy IKZE uprawnieni są do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz do składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających odpowiednio z Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych oraz umów składających się na PPE, którego są uczestnikami, lub z Ustawy o IKE i IKZE, Umowy o prowadzenie IKE, Umowy o prowadzenie IKZE oraz Regulaminu IKE i IKZE.
10. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
 - 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia,

- 2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji –odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
11. Przepis ust. 10 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnym Rejestrze Mażeńskim.
12. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 10, nie wchodzi do spadku po Uczestniku Funduszu.
13. Dyspozycja, o której mowa w ust. 10 pkt. 2), może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

Art. 17 [Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa]

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny, na zasadach określonych w aktualnym Statucie i Prospekcie.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów.
3. Z wyjątkiem PSO, PPE, PPI, IKE oraz IKZE, kwota minimalnej, pierwszej wpłaty do Funduszu, wynosi 500,00 (piećset) złotych.
4. Z wyjątkiem PSO, PPE, PPI, IKE oraz IKZE, kwota minimalnej, kolejnej wpłaty, nie może być niższa niż 100,00 (sto) złotych.
5. Sposób, szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, konwersji, zamiany oraz dokonywania operacji, o której mowa w Art. 18 ust. 3 Części I Statutu reguluje Prospekt Funduszu.
6. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadkach określonych w Prospekcie Funduszu.
7. Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz w najbliższym Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Fundusz otrzyma zlecenie oraz informację o otrzymanych środkach pieniężnych lub informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie przez Uczestnika wpłaty bezpośredniej. Dla zleceń dotyczących Open Finance Konserwatywny stosuje się cenę z tego samego Dnia Wyceny, w którym zostały spełnione powyższe warunki.
8. Okres od złożenia zlecenia i dokonania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
9. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Fundusz otrzyma żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dla zleceń dotyczących Open Finance Konserwatywny stosuje się cenę z tego samego Dnia Wyceny, w którym Fundusz otrzymał żądanie odkupienia.
- 9a. Fundusz dokonuje niezwłocznie wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w złotych polskich, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Wypłata środków pieniężnych następuje wyłącznie na rachunek należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nieposiadających zdolności do czynności prawnych.
10. Okres od zgłoszenia przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć siedmiu dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
11. Szczegółowe zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym za pośrednictwem telefonu, telefaksu oraz Internetu określa Prospekt. Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach PSO, PPE, PPI, IKE oraz IKZE określa Prospekt, umowy dodatkowe oraz regulaminy związane z tymi programami.
12. Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane w danym Subrejestrze najwcześniej.
13. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa jednego, niektórych lub wszystkich Subfunduszy na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów każdego z tych Subfunduszy z przyczyn od niego niezależnych.
14. W przypadku, o którym mowa w ust. 13, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy.
15. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jednego, niektórych lub wszystkich Subfunduszy na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli:
 - 1) w okresie 2 (dwóch) tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu, albo
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
16. Na warunkach i za zgodą Komisji odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy, oraz, w okresie nieprzekraczającym 6 (sześciu) miesięcy, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 18 [Konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa]

1. W ramach konwersji Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia jednostek uczestnictwa w jednym subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za kwotę uzyskaną w wyniku tego odkupienia (po potrąceniu należnych podatków), jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, przy czym odkupienie jednostek uczestnictwa w jednym subfunduszu i nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu (subfunduszu) następuje w tym samym Dniu Wyceny.
- 1a. Informacja o możliwości dokonywania konwersji do Funduszu, jak i z Funduszu, zostanie ogłoszona na stronie internetowej Towarzystwa (www.noblefunds.pl) oraz udostępniona w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
2. W ramach zamiany pomiędzy Subfunduszami Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu tego samego Funduszu, przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu następuje w tym samym Dniu Wyceny.
3. Uczestnik posiadający Jednostki Uczestnictwa o wartości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) zł według ceny z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień złożenia zlecenia, ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, zażądać odkupienia wszystkich posiadanych

Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa tego samego Subfunduszu za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia przez Fundusz tych Jednostek Uczestnictwa, pomniejszoną o należny podatek. Środki pieniężne, pochodzące z tytułu odkupienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie są wypłacane Uczestnikowi.

Art. 19 [Blokada Jednostek Uczestnictwa]

1. Za wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa ewidencjonowanych w ramach Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, blokady części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących odkupienia, zamiany i transferu zablokowanych Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą być objęte Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika.
2. Blokada powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu.
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady lub zniesienia blokady Rejestru lub danego Subrejestru do dnia wykonania dyspozycji nie może upłynąć więcej niż 7 (siedem) dni kalendarzowych, chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Blokada Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 1 nie dotyczy możliwości dokonywania zamiany oraz operacji, o której mowa w Art. 18 ust. 2 i 3 Części I Statutu, pomiędzy Subfunduszami.

Art. 20 [Zastaw Jednostek Uczestnictwa]

1. Jednostki Uczestnictwa, w tym Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na IKE lub IKZE, mogą być przedmiotem zastawu.
2. Ustanowienie zastawu następuje na wniosek zastawcy po przedstawieniu umowy zastawu i staje się skuteczne z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w Rejestrze.
3. Zaspokojenie zastawnika następuje w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871, z późn. zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
5. Zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem przed datą wymagalności wierzytelności.
6. Zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem z chwilą upływu terminu wymagalności wierzytelności nim zabezpieczonej. Wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia tych jednostek przez Fundusz nastąpi po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela potwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności obciążonej zastawem.
7. W zakresie nieuregulowanym w ust. 2 – 6 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu Cywilnego.

Art. 21 [Transfer Jednostek Uczestnictwa]

1. Transfer Jednostek Uczestnictwa polega na przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestnika pomiędzy prowadzonymi w Funduszu Subrejestrami w ramach Subrejestru Uczestnika w tym samym Subfunduszu, bez dokonywania odkupienia i nabycia Jednostek Uczestnictwa.
2. Dokonanie Transferu Jednostek Uczestnictwa możliwe jest, w szczególności:
 - 1) w przypadku nie dotrzymania warunków PPE – pomiędzy Subrejestrem prowadzonym w ramach PPE a Subrejestrem indywidualnym Uczestnika,
 - 2) w przypadku nie dotrzymania warunków wynikających z umów o prowadzenie PSO i PPI pomiędzy Subrejestrem prowadzonym w ramach programu a Subrejestrem indywidualnym Uczestnika,
 - 3) w przypadku wyrażenia przez spadkobiercę woli kontynuowania uczestnictwa w Funduszu pomiędzy Subrejestrem spadkodawcy a Subrejestrem spadkobiercy,
 - 4) w przypadku ustania małżeńskiej wspólności majątkowej i wyrażeniu woli kontynuowania uczestnictwa w Funduszu po ustaniu wspólności majątkowej – pomiędzy Wspólnym Rejestrem Małżeńskim a Subrejestrem indywidualnym Uczestnika,
 - 5) w przypadku przekształcenia Subrejestru indywidualnego Uczestnika we Wspólny Rejestr Małżeński,
 - 6) w przypadku przekształcenia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego w Subrejestr indywidualny Uczestnika.

Art. 22 [Opłaty Manipulacyjne, opłaty za konwersję i zamianę]

1. Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych, w tym w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE określone są dla każdego z Subfunduszy w Części II Statutu Funduszu.
2. Pobranie Opłaty Manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika.
3. Fundusz nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji, podlega Opłacie Manipulacyjnej. Opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję pobierana jest w Subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabelach Opłat udostępnianych zgodnie z postanowieniami ust. 5 poniżej, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej.
5. Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych określone są w Tabelach Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów działających w porozumieniu z Towarzystwem, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora. Informacje na temat aktualnie obowiązujących stawek Opłat Manipulacyjnych zamieszczone zostały w Prospekcie Funduszu. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania i udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa na stronie internetowej Towarzystwa: www.noblefunds.pl.
6. Opłaty Manipulacyjne, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy, należne są Dystrybutorowi.

Art. 23 [skreślony]

Art. 24 [Świadczenia dodatkowe]

1. Z osobą zamierzającą inwestować znaczne środki, Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci świadczenia dodatkowego.
2. Warunkiem otrzymania świadczenia dodatkowego jest posiadanie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują takie samo uprawnienie, o średniej łącznej wartości nie niższej niż 100.000,00 (sto tysięcy) złotych, w okresie rozliczeniowym nie krótszym niż miesiąc.
3. Warunku, o którym mowa w ust. 2, nie stosuje się do:
 - a) PSO, PPE, PPI, IKE i IKZE, w przypadku których warunki otrzymania świadczenia dodatkowego określają odpowiednie umowy i regulaminy,
 - b) Uczestników Funduszu będących klientami firmy inwestycyjnej lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych, prowadzących działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli umowę, o której mowa w ust. 1, zawarła w imieniu swoich klientów (Uczestników Funduszy) ta firma inwestycyjna lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zarządzające ich portfelem,
 - c) Uczestników Funduszu będących funduszami inwestycyjnymi, funduszami zagranicznymi lub instytucjami wspólnego inwestowania mającymi siedzibę za granicą, instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, firmami inwestycyjnymi lub towarzystwami funduszy inwestycyjnych.
4. Świadczenie dodatkowe wypłacane jest wyłącznie ze środków Towarzystwa.
5. Wysokość świadczenia dodatkowego i zasady jego naliczania określa umowa. Wysokość świadczenia dodatkowego jest uzależniona od średniej wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu w ustalonym w umowie okresie rozliczeniowym.
6. W zależności od postanowień zawartej umowy, świadczenie dodatkowe wypłacane jest poprzez nabycie dla Uczestnika Funduszu dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu.
7. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu z tytułu realizacji świadczenia dodatkowego, wówczas kwota świadczenia jest pomniejszana o kwotę podatku odprowadzonego przez Fundusz w imieniu tego Uczestnika.

Art. 25 [Składanie zleceń za pośrednictwem telefonu, telefaksu i Internetu]

Szczegółowe zasady i warunki składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu określa Prospekt Funduszu.

Art. 26 [Potwierdzenia]

1. Fundusz niezwłocznie wysyła Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Potwierdzenie, z zastrzeżeniem ust. 4, zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika listem zwykłym, z tym, że jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Fundusz udostępni taką możliwość:
 - 1) potwierdzenie zostanie udostępnione u Dystrybutora lub Agenta Transferowego, lub
 - 2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub
 - 3) potwierdzenie wysłane zostanie pocztą elektroniczną, co ma skutek wysłania pocztą, lub
 - 4) potwierdzenie udostępnione zostanie przez Internet na wskazanej stronie www, co ma skutek wysłania pocztą, lub
 - 5) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS).
3. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych.
4. Potwierdzenia dotyczące transakcji w ramach PPE, PSO, PPI, IKE lub IKZE mogą być przekazywane w terminach i w sposób określony w regulaminach i umowach dotyczących tych programów.
5. Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Subfunduszu. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawdziwości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

Rozdział IX

Programy inwestycyjne

Art. 27 [Programy Systematycznego Oszczędzania]

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa w ramach PSO.
2. Przystąpienie do PSO następuje poprzez zawarcie przez Uczestnika stosownej umowy, w której deklaruje on nabywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu na warunkach określonych w Regulaminie PSO.
3. Regulamin PSO określa w szczególności:
 - 1) czas trwania programu,
 - 2) rodzaje Subfunduszy, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane,
 - 3) wysokość poszczególnych wpłat,
 - 4) zasady zmiany warunków programu i informowania o tych zmianach,
 - 5) zasady pobierania opłat związanych z nabywaniem, odkupywaniem i zamianą Jednostek Uczestnictwa w ramach programu, w tym zasady obniżania lub zwalniania z ponoszenia tych opłat.
4. Uczestnik zawierając umowę o prowadzenie PSO akceptuje warunki uczestnictwa w tym programie zawarte w regulaminie PSO, oraz wyraża zgodę na sporządzanie i dostarczanie w okresach rocznych zbiorczych zestawień realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa.
5. Stawki Opłat Manipulacyjnych związanych z PSO, w tym Opłaty Wyrównawczej, określa Tabela Opłat.

Art. 28 [Pracownicze Programy Emerytalne]

1. Fundusz może uczestniczyć w Pracowniczych Programach Emerytalnych na warunkach określonych w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. Nr 116, poz. 1207, z późn zm.).

2. Kwota minimalnej, pierwszej wpłaty dokonywanej w ramach PPE, nie może być niższa niż 100 (sto) złotych. Minimalna kwota kolejnych wpłat dokonywanych w ramach PPE nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.
3. Szczegółowe warunki PPE określa umowa zawarta przez Fundusz z pracodawcą, określającą w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłaty Manipulacyjnej, terminy, wysokość i alokację dokonywanych wpłat pomiędzy Subfundusze lub inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo.
4. Fundusz może zawrzeć umowę PPE wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.

Art. 29 [Pracownicze Programy Inwestycyjne]

1. Fundusz może uczestniczyć w Pracowniczych Programach Inwestycyjnych na warunkach określonych w odpowiedniej umowie, zawartej przez Fundusz z pracodawcą, określającą w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłaty Manipulacyjnej, terminy, wysokość i alokację dokonywanych wpłat pomiędzy Subfundusze lub inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo.
2. Kwota minimalnej, pierwszej wpłaty dokonywanej w ramach PPI, nie może być niższa niż 100 (sto) złotych. Minimalna kwota kolejnych wpłat dokonywanych w ramach PPI nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.
3. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być wnoszone przez pracodawcę Uczestników Funduszu biorących udział w PPI. Pracodawca może również uczestniczyć w przyjmowaniu przez Fundusz dyspozycji Uczestników Funduszu biorących udział w PPI.
4. Fundusz może zawrzeć umowę PPI wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.

Indywidualne konta emerytalne i indywidualne konta zabezpieczenie emerytalnego.

Art. 30 [Ogólne zasady prowadzenia IKE i IKZE]

1. IKE i IKZE jest wyodrębnionym zapisem w Rejestrze Uczestników Funduszu.
2. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE i IKZE określa odpowiednio Umowa o prowadzenie IKE, Umowa o prowadzenie IKZE, Regulamin IKE i IKZE, stanowiący integralną część umów, statut Funduszu, a także Ustawa oraz Ustawa o IKE i IKZE.

Art. 31 [Osoby uprawnione]

1. Osobami uprawnionymi do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE są osoby fizyczne, które ukończyły 16 (szesnaście) lat.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE i IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Oszczędności na IKE i IKZE może gromadzić wyłącznie jeden Uczestnik.

Art. 32 [Przystąpienie do IKE i IKZE]

Otwarcie IKE i IKZE następuje w wyniku:

- 1) Zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE,
- 2) Złożenia przez Uczestnika oświadczenia, że:
 - a) nie gromadzi środków na IKE (w przypadku Umowy o prowadzenie IKE) lub IKZE (w przypadku Umowy o prowadzenie IKZE) prowadzoną przez inne niż fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo instytucje finansowe, oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonał Wyплаты Transferowej z uprzednio posiadanego – odpowiednio IKE lub IKZE – do PPE, albo posiada – odpowiednio IKE lub IKZE – prowadzone przez inną niż Towarzystwo instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona Wyплаты Transferowej,
 - b) zapoznał się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKE i / lub IKZE, w tym w szczególności związanymi z wysokością dopuszczalnych wpłat na IKE i / lub IKZE, liczbą posiadanych IKE i / lub IKZE, następstwach odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE i / lub IKZE. Osobie tej udziela się pouczenia o konsekwencjach przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE, zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy o IKE i IKZE w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE.

Art. 33 [Osoby Uposażone]

1. W Umowie o prowadzenie IKE lub Umowie o prowadzenie IKZE Uczestnik może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione.
2. Jeżeli Uczestnik wskazał kilka Osób Uposażonych, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe. W przypadku śmierci Uczestnika i jednej z osób, wskazanej jako uprawniona do otrzymania środków, udział, który był przeznaczony dla tej osoby, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym.
3. W przypadku braku wskazania przez Uczestnika Osób Uposażonych w przypadku jego śmierci osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKE i IKZE są jego spadkobiercy.

Art. 34 [Wpłaty na IKE i IKZE]

1. Uczestnik może dokonywać Wpłat w dowolnym momencie, przy czym:
 - 1) w przypadku IKE – z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, Wpłaty na IKE dokonywane w danym roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku, gdy kwota ustalona w ten sposób będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym,
 - 2) w przypadku IKZE – Wpłaty na IKZE dokonywane w danym roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej równowartości 4 (cztery) % podstawy wymiaru składki na ubezpieczenie emerytalne, ustalonej dla Uczestnika za rok poprzedni, nie więcej jednak niż 4 (cztery) % kwoty ograniczenia rocznej podstawy wymiaru składek na ubezpieczenia emerytalne i rentowe ogłoszonej na podstawie art. 19 ust. 10 ustawy z dnia 13 października 1998 roku o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz. U. z 2009 roku Nr 205, poz. 1585, z późn. zm.) na rok poprzedni. W przypadku, gdy tak obliczona kwota nie przekracza 4 (cztery) % równowartości 12–krotności minimalnego wynagrodzenia za pracę ogłaszanego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski”, w drodze obwieszczenia Prezesa Rady Ministrów, w terminie do dnia 15 września poprzedniego roku kalendarzowego, oszczędzający może dokonać w roku kalendarzowym Wpłaty na IKZE do wysokości 4 (cztery) % równowartości 12–krotności minimalnego wynagrodzenia za pracę w poprzednim roku kalendarzowym,

- 3) w przypadku, gdy oszczędzającym jest osoba małoletnia, łączna suma Wpłat na IKE i / lub IKZE w danym roku kalendarzowym nie może dodatkowo przekroczyć dochodów uzyskanych na podstawie umowy o pracę wykonywanej w danym roku kalendarzowym.
2. Postanowienia dotyczące maksymalnej wysokości Wpłat na IKE nie dotyczą Wpłat Transferowych.
3. (skreślony)
4. Uczestnik zobowiązany jest do dokonania pierwszej Wpłaty na IKE i / lub Wpłaty na IKZE w minimalnej wysokości w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE.
5. Limity ustalone w ust. 3 powyżej dotyczą Wpłat dokonywanych w ramach Umowy o prowadzenie IKE i Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat na IKE i IKZE, z którego dokonał Wyплаты lub Wyплаты pierwszej raty.
7. Z zastrzeżeniem art. 14 ust. 1 Ustawy o IKE i IKZE w przypadku dokonania Wyплаты Transferowej Uczestnik może dokonywać Wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem Wyплаты Transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKE lub IKZE.
8. W przypadku, gdy:
 - 1) suma Wpłat na IKE dokonanych przez Uczestnika przekroczy w danym roku maksymalną wysokość wpłat określoną w ust. 1 pkt. 1),
 - 2) suma Wpłat na IKZE dokonanych przez Uczestnika przekroczy w danym roku maksymalną wysokość wpłat określoną w ust. 1 pkt. 2),
 wpłaty przewyższające ustalony limit zostaną zwrócone na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Umowie.
9. Uczestnik posiadający Umowę o prowadzenie IKZE jest zobowiązany niezwłocznie poinformować Fundusz o przekroczeniu limitu maksymalnej wysokości wpłat na IKZE w danym roku kalendarzowym. W przypadku braku powiadomienia wszelkie konsekwencje ponosi Uczestnik.

Art. 35 [Zwrot, Zwrot Częściowy]

1. Zwrot następuje poprzez wypowiedzenie Umowy.
2. Zwrot Częściowy możliwy jest wyłącznie w przypadku środków gromadzonych w ramach IKE.
3. W przypadku IKE warunki Zwrotu Częściowego, w tym w szczególności jego minimalną wysokość, określa Regulamin IKE i IKZE.
4. Zwrot i Zwrot Częściowy dokonywany jest na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Umowie o prowadzenie IKE lub Umowie o prowadzenie IKZE.
5. W przypadku, gdy środki zgromadzone na IKE pochodzą z Wyплаты Transferowej z PPE, Fundusz przed dokonaniem Zwrotu przekazuje na rachunek bankowy wskazanego przez Uczestnika Zakładu Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30 % (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych, wpłaconych do PPE po dniu 31 maja 2004 roku. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek.

Art. 36 [Wyплаты Transferowe]

1. Przedmiotem Wyплаты Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Uczestnik dokonuje Wyплаты Transferowej pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, oraz przypadków, o których mowa w art. 14 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o IKE i IKZE.
2. Każda z Osób Uposażonych do środków zgromadzonych:
 - 1) na IKE zmarłego – może dokonać Wyплаты Transferowej wyłącznie całości przysługujących jej środków na swoje IKE lub do PPE, do którego przystąpiła,
 - 2) na IKZE zmarłego – może dokonać Wyплаты Transferowej wyłącznie całości przysługujących jej środków na swoje IKZE.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej Wyплата Transferowa jest realizowana w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia przez Uczestnika lub Osobę Uposażoną dyspozycji wraz z potwierdzeniem zawarcia umowy IKE lub IKZE z inną instytucją finansową, albo potwierdzenia przystąpienia do PPE, oraz, odpowiednio – dokumentów wskazanych w Art. 38 ust. 5 pkt. 2) Części I Statutu.
4. Termin realizacji Wyплаты Transferowej może ulec przedłużeniu w sytuacji:
 - 1) zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
 - 2) otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.
5. Wyплата Transferowa następuje na rachunek wskazany w potwierdzeniu zawarcia umowy IKE lub IKZE prowadzonej przez inną instytucję finansową, lub potwierdzeniu przystąpienia do PPE.

Art. 37 [Zastaw]

1. Środki zgromadzone na IKE i IKZE mogą być obciążone zastawem.
2. Zaspokojenie wierzytelności obciążonej zastawem traktowane jest jako Zwrot lub Częściowy Zwrot, przy czym postanowienia Art. 35 Części I Statutu stosuje się odpowiednio.

Art. 38 [Wyплата]

1. Wyплата zgromadzonych środków następuje wyłącznie:
 - 1) W przypadku IKE:
 - a) na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 (pięćdziesiątego piątego) roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych, albo
 - dokonania ponad połowy wartości Wpłat na IKE nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wyплаты,
 - b) w przypadku śmierci Uczestnika - na wniosek Osoby Uposażonej.
 - 2) w przypadku IKZE:
 - a) na wniosek Uczestnika, po osiągnięciu przez niego wieku 65 (sześćdziesięciu pięciu) lat oraz pod warunkiem dokonywania Wpłat na IKZE co najmniej w 5 (pięciu) latach kalendarzowych,
 - b) w przypadku śmierci Uczestnika – na wniosek Osoby Uposażonej.
2. Wyплата jest realizowana na wniosek Uczestnika jako Wyплата jednorazowa lub Wyплата w ratach.
3. Wyплата dokonywana jest na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Umowie o prowadzenie IKE lub Umowie o prowadzenie IKZE. Szczegółowe warunki dokonywania Wyплаты określa Regulamin IKE i IKZE.
4. Wyплата w ratach z IKZE następuje przez co najmniej 10 (dziesięć) lat. Jeżeli Wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 (dziesięć) lat, Wyплата w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były Wpłaty.

5. Wypłata jednorazowa oraz pierwsza rata, w przypadku Wypłaty w ratach, powinny być, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 14 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o IKE i IKZE, dokonane w terminie nie dłuższym niż 14 (czternastu) dni od dnia:
 - 1) złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Wypłaty,
 - 2) złożenia przez Osobę Uposażoną wniosku o dokonanie Wypłaty oraz przedłożenia:
 - a) aktu zgonu Uczestnika i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uposażonej, albo
 - b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Uczestnika bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców,

– chyba, że Uczestnik albo Osoby Uposażone zażądata Wypłaty w terminie późniejszym.
6. W przypadku, gdy Fundusz zawiesił odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, a zostały spełnione warunki, o których mowa w ust. 5, Wypłata następuje w terminie do 14 (czternastu) dni od dnia wznowienia umarzania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

Art. 39 [Wypowiedzenie Umowy o prowadzenie IKE i Umowy o prowadzenie IKZE]

1. Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE następuje po upływie terminu jej wypowiedzenia, w przypadku złożenia przez Uczestnika wypowiedzenia w formie pisemnej. Złożenie zlecenia Zwrotu środków jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE i skutkuje jej rozwiązaniem oraz Zwrotem zgromadzonych środków, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.
2. W przypadku Wypłaty lub Wypłaty Transferowej środków zgromadzonych na IKE lub IKZE Umowa o prowadzenie IKE lub Umowa o prowadzenie IKZE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu z dniem odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE lub IKZE.
3. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.
4. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE lub IKZE na Rejestrze Uczestnika, jeżeli Umowa o prowadzenie IKE lub Umowa o prowadzenie IKZE wygasa, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

Art. 40 [Koszty i opłaty]

Z tytułu uczestnictwa w IKE i IKZE Uczestnik ponosi koszty opłat manipulacyjnych, które określa Tabela Opłat.

Rozdział X

Dochody i koszty Funduszu oraz Subfunduszy

Art. 41 [Dochody Funduszu i Subfunduszy]

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów powiększa wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidendy z dochodów Funduszu lub Subfunduszy.
3. Premie i inne świadczenia pieniężne otrzymywane w związku z inwestowaniem przez Fundusz Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa powiększają Aktywa Subfunduszu.

Rozdział XI

Wycena Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy

Art. 42 [Częstotliwość dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, ustalania wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy oraz wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa]

1. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe oraz wycenia aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe odrębnie dla każdego z Subfunduszy.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje:
 - 1) wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Aktywów Subfunduszu,
 - 2) ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,
 - 3) ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 4) ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
 - 5) ustalenia, oddzielnie dla każdego Subfunduszu, ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), z zastrzeżeniem § 25 ust. 1 pkt 1 oraz § 26 – 28 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859).
4. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
6. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami wykonanymi w tym Dniu Wyceny.
7. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
8. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zgodnie z postanowieniami Art. 3 ust. 1 Części III Statutu.
9. Szczegółowe metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w Prospekcie Funduszu.
10. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
11. Metody i zasady, o których mowa w ust. 9 są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział XI

Tworzenie, łączenie i likwidacja Subfunduszy.

Art. 43 [Utworzenie nowego Subfunduszu]

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze, pod warunkiem:
 - 1) dokonania zmian Statutu w odpowiednim zakresie,
 - 2) uzyskania zezwolenia Komisji,
 - 3) dokonania ogłoszenia o zmianach Statutu w sposób określony w Art. 4 Części III Statutu,
 - 4) zebrania w okresie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa wpłat w minimalnej wysokości 500.000 (pięćset tysięcy) złotych.
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Subfunduszu.
3. Przyjmowanie wpłat nie może rozpocząć się wcześniej niż z dniem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 1.
4. Wpłaty zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu.
5. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, w tym akcjonariusze Towarzystwa oraz Towarzystwo.
6. O rozpoczęciu, terminach i miejscach przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo powiadomi w Prospekcie i poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.noblefunds.pl.
7. Zasady dokonywania zapisów, wpłat, przydzielenia oraz nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa określone w Art. 6 Części I Statutu stosuje się odpowiednio.

Art. 44 [Łączenie Subfunduszy]

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą, pod warunkiem udzielenia przez Komisję zgody na połączenie, zgodnie z art. 168 w zw. z art. 200 ust. 1 Ustawy.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla łączenia Funduszy.
4. O zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz Dystrybutorów, oraz ogłasza w sposób, o którym mowa w Art. 3 ust. 3 Części III Statutu.

Art. 45 [Likwidacja Funduszu]

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarł z innym bankiem umowy o prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu,
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000, (dwóch milionów) złotych.
2. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
3. Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu na stronie internetowej www.noblefunds.pl.
4. O rozpoczęciu likwidacji Funduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz Dystrybutorów, oraz ogłasza w sposób, o którym mowa w Art. 3 ust. 3 Części III Statutu.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściąganiu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
6. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.
7. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
8. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba, że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

Art. 46 [Likwidacja Subfunduszu]

1. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
 - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 12.000.000 (dwanaście milionów),
 - 2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem i Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa nie pozwoli przez okres 12 (dwunastu) miesięcy na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu.
2. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 1, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo.
3. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
4. skreślony.
5. Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Subfunduszu na stronie internetowej www.noblefunds.pl wskazując w ogłoszeniu termin do zgłaszania przez wierzycieli roszczeń związanych z likwidowanym Subfunduszem.
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
7. Zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników Funduszu.
8. O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz Dystrybutorów, oraz ogłasza w sposób, o którym mowa w Art. 3 ust. 3 Części III Statutu.
9. Towarzystwo sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
10. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściąganiu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na rachunek innego Subfunduszu lub rachunek innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo celem nabycia jednostek uczestnictwa.

11. Po dokonaniu czynności określonych w ust. 9 Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - 1) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w ust. 10,
 - 2) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
 - 3) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu.
12. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.
13. Miejszem wykonania zobowiązania polegającego na wypłacie środków pieniężnych pochodzących z likwidacji Subfunduszu jest siedziba Funduszu.

CZĘŚĆ II – SUBFUNDUSZE

Rozdział I

Open Finance Konserwatywny

Art. 1 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

1. Celem inwestycyjnym Open Finance Konserwatywny jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne i depozyty, oraz inne prawa majątkowe określone przepisami prawa i Statutu, w tym przede wszystkim emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski. Fundusz nie lokuje swoich aktywów w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym.

Art. 2 [Kryteria doboru lokat Open Finance Konserwatywny]

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są:
 - 1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne: kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności), prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej rentowności), ryzyko niewypłacalności kraju, podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia,
 - b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są: prognozowana sytuacja budżetowa emitenta, poziom zadłużenia w stosunku do przychodów, ustanowione zabezpieczenia,
 - c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry: wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA, zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych, struktura zadłużenia, wskaźniki płynności, ustanowione zabezpieczenia;
 - 2) dla depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
 - 3) dla Instrumentów Pochodnych: zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Open Finance Konserwatywny płynność (rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji) oraz koszt (rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia Instrumentu Pochodnego w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego).

Art. 3 [Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Open Finance Konserwatywny, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Open Finance Konserwatywny]

1. Fundusz lokuje do 100 % (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne oraz depozyty, przy czym udział tych instrumentów w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 70 % (siedemdziesiąt procent).
2. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu Fundusz inwestuje w pozostałe kategorie lokat, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz kryteriami ich doboru, zasadami dywersyfikacji i limitami określonymi w Statucie.
3. (skreślono).
4. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Art. 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 5 – 10 poniżej.
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa Art. 10 ust. 10 Części I Statutu.
6. W szczególności Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:
 - 1) dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, na wszystkich wymienionych w Art. 8 ust. 2 pkt. 2) Części I Statutu rynkach,
 - 2) będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Art. 8 ust. 2 pkt. 1) i 2) Części I 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.
7. W szczególności Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z postanowieniami Art. 8 ust. 6 i 7 Części I Statutu.
8. W szczególności Subfundusz określa, że:
 - 1) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt 1) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Konserwatywny,
 - 2) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt. 3) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Konserwatywny.

9. W szczególności Subfundusz określa, że zasad, o których mowa w Art. 10 ust. 1 Części I Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez instytucje wymienione w Art. 10 Ust. 3 pkt. 1) – 6) Części I Statutu, w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Open Finance Konserwatywny.
10. W szczególności Subfundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w Art. 10 ust 3 i 4 Części I Statutu w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest którakolwiek z instytucji wymienionych w Art. 10 ust. 5 pkt. 1) – 5) Części I Statutu z zastrzeżeniem, że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Konserwatywny.

Art. 4 [Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Open Finance Konserwatywny i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów]

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
- 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,
 - 2) koszty nielimitowane, do których należą: koszty z tytułu prowizji maklerskich, opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, opłaty i prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, koszty opłat sądowych, koszty taksy notarialnej, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu i Subfunduszy,
 - 3) koszty limitowane, do których należą:
 - a) koszty likwidacji Funduszu i Subfunduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł za cały okres likwidacji,
 - b) koszty obsługi prawnej - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - c) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - d) koszty usług świadczonych przez Depozytariusza - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - f) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - g) koszty druku Kluczowych Informacji dla Inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - h) koszty związane z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem - do wysokości 1,00% (jeden procent) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
2. Towarzystwo z tytułu zarządzania Open Finance Konserwatywnym pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Open Finance Konserwatywny, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) równowartość 1,20 % (jeden i dwie dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Open Finance Konserwatywny.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Open Finance Konserwatywny w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Open Finance Konserwatywny ustalonej dla Open Finance Konserwatywny w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.
5. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji, o której mowa w ust. 7 - 9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
11. W okresie likwidacji Open Finance Konserwatywny, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
12. W okresie likwidacji Open Finance Konserwatywny, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za

wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo.

13. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

14. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 2) – 3), z własnych środków.

Art. 5 [Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych]

Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych wynoszą:

- 1) z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – Opłata Manipulacyjna nie jest pobierana,
- 2) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę – w wysokości nie wyższej niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej,
- 3) Opłata Wyrównawcza nie jest pobierana,
- 4) w ramach Umów o prowadzenie IKE i Umów o prowadzenie IKZE:
 - a) 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych od wartości pierwszej Wpłaty,
 - b) od kolejnych Wpłat na IKE i Wpłat na IKZE Opłata Manipulacyjna nie jest pobierana,
 - c) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę – na zasadach opisanych w pkt. 2) powyżej,
 - d) nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem z tytułu Zwrotu lub Zwrotu Częściowego dokonanego w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE,
- 5) w ramach programów PSO, PPE i PPI Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa nie jest pobierana. Postanowienia pkt 2) i 3) stosuje się odpowiednio.

Rozdział II

Open Finance Obligacji

Art. 6 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

1. Celem inwestycyjnym Open Finance Obligacji jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz innych emitentów o najwyższej wiarygodności, zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, głównie o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok, a także Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne i depozyty, oraz inne prawa majątkowe określone przepisami prawa i Statutu. Fundusz nie lokuje swoich aktywów w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym. Fundusz może lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje z zastrzeżeniem, iż w przypadku zamiany obligacji na akcje Fundusz niezwłocznie podejmie działania mające na celu zbycie akcji nabytych w wyniku takiej zamiany, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu oraz ochrony interesów jego Uczestników.

Art. 7 [Kryteria doboru lokat Open Finance Obligacji]

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są:
 - 1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne: kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności), prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej rentowności), ryzyko niewypłacalności kraju, podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia,
 - b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są: prognozowana sytuacja budżetowa emitenta, poziom zadłużenia w stosunku do przychodów, ustanowione zabezpieczenia,
 - c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry: wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA, zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych, struktura zadłużenia, wskaźniki płynności, ustanowione zabezpieczenia,
 - 2) dla depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
 - 3) dla Instrumentów Pochodnych: zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Open Finance Obligacji, płynność (rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji) oraz koszt (rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia Instrumentu Pochodnego w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego).

Art. 8 [Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Open Finance Obligacji, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Open Finance Obligacji]

1. Fundusz lokuje do 100 % (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, głównie o terminie wykupu przekraczającym 1 (jeden) rok a także Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne oraz depozyty, przy czym udział tych instrumentów w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 70 % (siedemdziesiąt procent).
2. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu Fundusz inwestuje w pozostałe kategorie lokat, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz kryteriami ich doboru, zasadami dywersyfikacji i limitami określonymi w Statucie.
3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Art. 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 4 – 9 poniżej.
4. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa Art. 10 ust. 10 Części I Statutu.
5. W szczególności Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:
 - 1) dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, na wszystkich wymienionych w Art. 8 ust 2 pkt. 2) Części I Statutu rynkach,

- 2) będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Art. 8 ust. 2 pkt. 1) i 2) Części I 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.
6. W szczególności Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z postanowieniami Art. 8 ust. 6 i 7 Części I Statutu.
7. W szczególności Subfundusz określa, że:
 - 1) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt 1) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Obligacji,
 - 2) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt. 3) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Obligacji.
8. W szczególności Subfundusz określa, że zasad, o których mowa w Art. 10 ust. 1 Części I Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez instytucje wymienione w Art. 10 Ust. 3 pkt. 1) – 6) Części I Statutu, w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Open Finance Obligacji.
9. W szczególności Subfundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w Art. 10 ust 3 i 4 Części I Statutu w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest którakolwiek z instytucji wymienionych w Art. 10 ust. 5 pkt. 1) – 5) Części I Statutu z zastrzeżeniem, że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Obligacji.

Art. 9 [Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Open Finance Obligacji i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów]

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,
 - 2) koszty nielimitowane, do których należą: koszty z tytułu prowizji maklerskich, opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, opłaty i prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, koszty opłat sądowych, koszty taksy notarialnej, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu i Subfunduszy,
 - 3) koszty limitowane, do których należą:
 - a) koszty likwidacji Funduszu i Subfunduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł za cały okres likwidacji,
 - b) koszty obsługi prawnej - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - c) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - d) koszty usług świadczonych przez Depozytariusza – do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - f) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - g) koszty druku Kluczowych Informacji dla Inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - h) koszty związane z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem - do wysokości 1,00% (jeden procent) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
2. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) roku równowartość 2,00 % (dwa procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Open Finance Obligacji w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.
5. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji, o której mowa w ust. 7 – 9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.

11. W okresie likwidacji Open Finance Obligacji, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
12. W okresie likwidacji Open Finance Obligacji, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo.
13. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
14. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 2) – 3), z własnych środków.

Art. 10 [Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych]

Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych wynoszą:

- 1) z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - 2 % (dwa procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa,
- 2) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę – w wysokości nie wyższej niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej,
- 3) Opłata Wyrównawcza – nie więcej niż 2 % (dwa procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem,
- 4) w ramach Umów o prowadzenie IKE i Umów o prowadzenie IKZE:
 - a) 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych od wartości pierwszej Wpłaty,
 - b) od kolejnych Wpłat na IKE i Wpłat na IKZE Opłata Manipulacyjna pobierana jest na zasadach określonych w pkt 1) powyżej,
 - c) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę – na zasadach opisanych w pkt. 2) powyżej,
 - d) nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem z tytułu Zwrotu lub Zwrotu Częściowego dokonanego w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE,
- 5) w ramach programów PSO, PPE i PPI maksymalna stawka Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2 % (dwa procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa. Postanowienia pkt 2) i 3) stosuje się odpowiednio.

Rozdział III

Open Finance Stabilnego Wzrostu

Art. 11 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

1. Celem inwestycyjnym Open Finance Stabilnego Wzrostu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, w tym przede wszystkim w akcje, obligacje zamienne na akcje, dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż 1 (jeden) rok oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty i inne instrumenty finansowe.
4. Fundusz inwestuje do 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje największych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, to jest spółek, które w ocenie Funduszu charakteryzują się dobrą sytuacją finansową i co do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu wyceny rynkowej ze względu na sytuację fundamentalną, atrakcyjność branży, w której prowadzi działalność czy skład akcjonariatu.

Art. 12 [Kryteria doboru lokat Open Finance Stabilnego Wzrostu]

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Open Finance Stabilnego Wzrostu są:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych:
 - a) wskaźniki charakteryzujące zasoby spółki, a w szczególności relacja wyceny rynkowej do wartości księgowej oraz szacunkowej wartości aktywów netto,
 - b) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
 - c) wskaźniki charakteryzujące zdolności spółki do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
 - d) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
 - e) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
 - f) wrażliwość sytuacji finansowej spółki na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
 - g) relacje bieżącej wartości (wyceny) spółki w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
 - h) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych.
 - 2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne: kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności), prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej

rentowności), ryzyko niewypłacalności kraju, podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia,

- b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są: prognozowana sytuacja budżetowa emitenta, poziom zadłużenia w stosunku do przychodów, ustanowione zabezpieczenia,
 - c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry: wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA, zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych, struktura zadłużenia, wskaźniki płynności, ustanowione zabezpieczenia,
- 3) dla depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
 - 4) dla Instrumentów Pochodnych: zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Open Finance Stabilnego Wzrostu, płynność (rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji) oraz koszt (rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia Instrumentu Pochodnego w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego).
 - 5) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego oraz efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu inwestycyjnego zamkniętego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu, możliwość uzyskania ekspozycji na określone projekty inwestycyjne, których realizacja nie byłaby możliwa poprzez inne instrumenty finansowe, horyzont danego projektu inwestycyjnego, zasady obrotu wtórnego danymi certyfikatami inwestycyjnymi lub tytułami uczestnictwa, zasady realizacji dochodów z określonych certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa, a także koszty nabycia, zbycia, umorzenia czy wykupu danego instrumentu.

Art. 13 [Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Open Finance Stabilnego Wzrostu, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Open Finance Stabilnego Wzrostu]

- 1. Fundusz lokuje do 50 % (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje, oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie mniej niż 70 % (siedemdziesiąt procent) swoich aktywów w akcje.
- 2. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu stanowią będą dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, depozyty bankowe oraz inne kategorie lokat, zgodnie z limitami określonymi przepisami prawa i Statutu, z zastrzeżeniem, że udział dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych oraz depozytów bankowych w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 50 % (pięćdziesiąt procent).
- 3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Art. 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 4 – 9 poniżej.
- 4. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa Art. 10 ust. 10 Części I Statutu.
- 5. W szczególności Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:
 - 1) dopuszczalne do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, na wszystkich wymienionych w Art. 8 ust 2 pkt. 2) Części I Statutu rynkach,
 - 2) będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Art. 8 ust. 2 pkt. 1) i 2) Części I 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.
- 6. W szczególności Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z postanowieniami Art. 8 ust. 6 i 7 Części I Statutu.
- 7. W szczególności Subfundusz określa, że:
 - 1) limit 5 % (pięć procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt 1) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Stabilnego Wzrostu,
 - 2) limit 5 % (pięć procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt. 3) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Stabilnego Wzrostu.
- 8. W szczególności Subfundusz określa, że zasad, o których mowa w Art. 10 ust. 1 Części I Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez instytucje wymienione w Art. 10 Ust. 3 pkt. 1) – 6) Części I Statutu, w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięć procent) wartości Aktywów Open Finance Stabilnego Wzrostu .
- 9. W szczególności Subfundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w Art. 10 ust 3 i 4 Części I Statutu w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest którakolwiek z instytucji wymienionych w Art. 10 ust. 5 pkt. 1) – 5) Części I Statutu z zastrzeżeniem, że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Stabilnego Wzrostu.

Art. 14 [Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Open Finance Stabilnego Wzrostu i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów]

- 1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,
 - 2) koszty nielimitowane, do których należą: koszty z tytułu prowizji maklerskich, opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, opłaty i prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, koszty opłat sądowych, koszty taksy notarialnej, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu i Subfunduszu,
 - 3) koszty limitowane, do których należą:

- a) koszty likwidacji Funduszu i Subfunduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł za cały okres likwidacji,
 - b) koszty obsługi prawnej - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - c) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - d) koszty usług świadczonych przez Depozytariusza - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu – do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - f) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - g) koszty druku Kluczowych Informacji dla Inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - h) koszty związane z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem - do wysokości 1,00% (jeden procent) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
2. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 3,00 % (trzy procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
 4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Open Finance Stabilnego Wzrostu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.
 5. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
 6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
 9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
 10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 7 – 9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
 11. W okresie likwidacji Open Finance Stabilnego Wzrostu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
 12. W okresie likwidacji Open Finance Stabilnego Wzrostu, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo.
 13. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
 14. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 2) – 3), z własnych środków.

Art. 15 [Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych]

Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych wynoszą:

- 1) z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 3,50 % (trzy i pięć dziesiątych procenta) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa,
- 2) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę – w wysokości nie wyższej niż 4,00 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej,
- 3) Opłata Wyrównawcza – nie więcej niż 3,50 % (trzy i pięć dziesiątych procenta) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem,
- 4) w ramach Umów o prowadzenie IKE i Umów o prowadzenie IKZE:
 - a) 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych od wartości pierwszej Wpłaty,
 - b) od kolejnych Wpłat na IKE i Wpłat na IKZE Opłata Manipulacyjna pobierana jest na zasadach określonych w pkt 1) powyżej,
 - c) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę – na zasadach opisanych w pkt. 2) powyżej,
 - d) nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem z tytułu Zwrotu lub Zwrotu Częściowego dokonanego w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE,

- 5) W ramach programów PSO, PPE i PPI maksymalna stawka Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż 3,50 % (trzy i pięć dziesiątych procenta) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa. Postanowienia pkt 2) i 3) stosuje się odpowiednio.

Rozdział IV

Open Finance Akcji

Art. 16 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

1. Celem inwestycyjnym Open Finance Akcji jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, w tym przede wszystkim w akcje największych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, to jest spółek, które w ocenie Funduszu charakteryzują się dobrą sytuacją finansową i co do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu wyceny rynkowej ze względu na sytuację fundamentalną, atrakcyjność branży, w której prowadzi działalność czy skład akcjonariatu.
4. Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu również w obligacje zamienne na akcje, dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty i inne instrumenty finansowe.

Art. 17 [Kryteria doboru lokat Open Finance Akcji]

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Open Finance Akcji są:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych:
 - a) wskaźniki charakteryzujące zasoby spółki, a w szczególności relacja wyceny rynkowej do wartości księgowej oraz szacunkowej wartości aktywów netto,
 - b) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
 - c) wskaźniki charakteryzujące zdolności spółki do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
 - d) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
 - e) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
 - f) wrażliwość sytuacji finansowej spółki na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
 - g) relacje bieżącej wartości (wyceny) spółki w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
 - h) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych,
 - 2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne: kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności), prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej rentowności), ryzyko niewypłacalności kraju, podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia,
 - b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są: prognozowana sytuacja budżetowa emitenta, poziom zadłużenia w stosunku do przychodów, ustanowione zabezpieczenia,
 - c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry: wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA, zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych, struktura zadłużenia, wskaźniki płynności, ustanowione zabezpieczenia,
 - 3) dla depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
 - 4) dla Instrumentów Pochodnych: zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Open Finance Akcji, płynność (rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji) oraz koszt (rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia Instrumentu Pochodnego w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego),
 - 5) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego oraz efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu inwestycyjnego zamkniętego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu, możliwość uzyskania ekspozycji na określone projekty inwestycyjne, których realizacja nie byłaby możliwa poprzez inne instrumenty finansowe, horyzont danego projektu inwestycyjnego, zasady obrotu wtórnego danymi certyfikatami uczestnictwa lub tytułami uczestnictwa, zasady realizacji dochodów z określonych certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa, a także koszty nabycia, zbycia, umorzenia czy wykupu danego instrumentu.

Art. 18 [Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Open Finance Akcji, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Open Finance Akcji]

1. Fundusz lokuje od 70 % (siedemdziesiąt procent) do 100 % (sto procent) Wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje, oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie mniej niż 70 % (siedemdziesiąt procent) swoich aktywów w akcje.
2. Fundusz lokuje do 30 % (trzydzieści procent) Wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, depozyty bankowe oraz inne kategorie lokat, zgodnie z limitami określonymi przepisami prawa i Statutu.
3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Art. 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 4 – 9 poniżej.

4. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa Art. 10 ust. 10 Części I Statutu.
5. W szczególności Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:
 - 1) dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, na wszystkich wymienionych w Art. 8 ust. 2 pkt. 2) Części I Statutu rynkach,
 - 2) będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Art. 8 ust. 2 pkt. 1) i 2) Części I 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.
6. W szczególności Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z postanowieniami Art. 8 ust. 6 i 7 Części I Statutu.
7. W szczególności Subfundusz określa, że:
 - 1) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt. 1) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji,
 - 2) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt. 3) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent) jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji.
8. W szczególności Subfundusz określa, że zasad, o których mowa w Art. 10 ust. 1 Części I Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez instytucje wymienione w Art. 10 ust. 3 pkt. 1) – 6) Części I Statutu, w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji.
9. W szczególności Subfundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w Art. 10 ust. 3 i 4 Części I Statutu w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest którakolwiek z instytucji wymienionych w Art. 10 ust. 5 pkt. 1) – 5) Części I Statutu z zastrzeżeniem, że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji.

Art. 19 [Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Open Finance Akcji i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów]

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,
 - 2) Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa,
 - 3) koszty nielimitowane, do których należą: koszty z tytułu prowizji maklerskich, opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, opłaty i prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, koszty opłat sądowych, koszty taksy notarialnej, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu i Subfunduszu,
 - 4) koszty limitowane, do których należą:
 - a) koszty likwidacji Funduszu i Subfunduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł za cały okres likwidacji,
 - b) koszty obsługi prawnej - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - c) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - d) koszty usług świadczonych przez Depozytariusza - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - f) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - g) koszty druku Kluczowych Informacji dla Inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - h) koszty związane z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem - do wysokości 1,00% (jeden procent) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
2. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 3,00 % (trzy procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Open Finance Akcji w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.
5. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości równej niższej z dwóch wartości:
 - 1) 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie Wartości Benchmarku określonego równaniem:

$$BM(d) = BM(0) \times [0,9 \times (WIG(d) / WIG(0)) + 0,1 \times (FTSE(13)(d) / FTSE(13)(0))]$$
 gdzie:
 BM(d) – wartość Benchmarku w dniu d,

BM(0) – wartość Benchmarku w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość ta wynosi 100);
WIG(d) – wartość Indeksu WIG w dniu d;
WIG(0) – wartość Indeksu WIG w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu WIG z pierwszego Dnia Wyceny);
FTSE (13)(d) – wartość indeksu FTSE (13) z dnia d;
FTSE (13)(0) – wartość Indeksu FTSE (13) w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu FTSE (13) z pierwszego Dnia Wyceny), albo

- 2) 1,00 % (jeden procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu.
6. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie określonej równaniem:

$$RWZT_{(d)} = RWZT/JU_{(d)} * LJU_{(d-1)}$$

$$RWZT/JU = \min \{20\% \times [WANWST/JU_{(d)} - WAN/JU_{(0)} \times (BM_{(d)} / BM_{(0)})]; 1,00\% \times WANWST/JU_{(d)}\}$$

gdzie:

RWZT_(d) – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w dniu d,

RWZT/JU_(d) – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d,

LJU_(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu d-1,

MIN – oznacza mniejszą z wartości: 20% x [WANWST/JU_(d) – WAN/JU₍₀₎ x (BM_(d) / BM₍₀₎)] albo 1,00% x WANWST/JU_(d),

BM₍₀₎ – oznacza wartość Benchmarku, o którym mowa w ust. 5, w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, a w przypadku pierwszego roku wyceny – 100 (sto). W pierwszym roku działalności Funduszu Benchmark obliczany jest począwszy od pierwszego Dnia Wyceny

BM_(d) – oznacza wartość Benchmarku, o którym mowa w ust. 5, w dniu d,

WANWST/JU_(d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d, po utworzeniu rezerwy na Wynagrodzenie Stałe
Towarzystwa,

WAN/JU₍₀₎ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, a w przypadku pierwszego roku działalności Subfunduszu – 100 (sto).

7. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.
8. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
9. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
10. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
11. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
12. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
13. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 10 – 12, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
14. W okresie likwidacji Open Finance Akcji, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa oraz Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
15. W okresie likwidacji Open Finance Akcji, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa i Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo.
16. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
17. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 4), z własnych środków.

Art. 20 [Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych]

Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych wynoszą:

- 1) z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - 4,00 % (cztery procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa,

- 2) Oplata za konwersję, Oplata za zamianę – w wysokości nie wyższej niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej,
- 3) Oplata Wyrównawcza – nie więcej niż 4,00 % (cztery procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem,
- 4) w ramach Umów o prowadzenie IKE i Umów o prowadzenie IKZE:
 - a) 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych od wartości pierwszej Wpłaty,
 - b) od kolejnych Wpłat na IKE i Wpłat na IKZE Oplata Manipulacyjna pobierana jest na zasadach określonych w pkt 1) powyżej,
 - c) Oplata za konwersję, Oplata za zamianę – na zasadach opisanych w pkt. 2) powyżej,
 - d) nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem z tytułu Zwrotu lub Zwrotu Częściowego dokonanego w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE,
- 5) w ramach programów PSO, PPE i PPI maksymalna stawka Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż 4,00 % (cztery procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa. Postanowienia pkt 2) i 3) stosuje się odpowiednio.

Rozdział V

Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek

Art. 21 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

1. Celem inwestycyjnym Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje emitowane przez małe i średnie spółki, wchodzące głównie w skład indeksów mWIG40 i sWIG80 oraz małe i średnie spółki notowane na innych niż Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA rynkach regulowanych, które w ocenie Funduszu dają potencjał do osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków.
4. Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu również w dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty i inne instrumenty finansowe.

Art. 22 [Kryteria doboru lokat Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek]

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek są:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych:
 - a) wskaźniki charakteryzujące zasoby spółki, a w szczególności relacja wyceny rynkowej do wartości księgowej oraz szacunkowej wartości aktywów netto,
 - b) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
 - c) wskaźniki charakteryzujące zdolności spółki do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
 - d) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
 - e) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
 - f) wrażliwość sytuacji finansowej spółki na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
 - g) relacje bieżącej wartości (wyceny) spółki w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
 - h) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych,
 - 2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne: kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności), prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej rentowności), ryzyko niewypłacalności kraju, podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia,
 - b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są: prognozowana sytuacja budżetowa emitenta, poziom zadłużenia w stosunku do przychodów, ustanowione zabezpieczenia,
 - c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry: wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA, zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych, struktura zadłużenia, wskaźniki płynności, ustanowione zabezpieczenia,
 - 3) dla depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
 - 4) dla Instrumentów Pochodnych: zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, płynność (rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacząco przewyższającego wielkość transakcji) oraz koszt (rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia Instrumentu Pochodnego w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego),
 - 5) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego oraz efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu inwestycyjnego zamkniętego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu, możliwość uzyskania ekspozycji na określone projekty inwestycyjne, których realizacja nie byłaby możliwa poprzez inne instrumenty finansowe, horyzont danego projektu inwestycyjnego, zasady obrotu wtórnego danymi certyfikatami inwestycyjnymi lub tytułami uczestnictwa, zasady realizacji dochodów z określonych certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa, a także koszty nabycia, zbycia, umorzenia czy wykupu danego instrumentu.

Art. 23 [Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek , ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek]

1. Fundusz lokuje od 70 % (siedemdziesiąt procent) do 100 % (sto procent) Wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje emitowane przez małe i średnie spółki, wchodzące głównie w skład indeksów mWIG40 i sWIG80 oraz małe i średnie spółki notowane na innych niż Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA rynkach regulowanych, oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie mniej niż 70 % (siedemdziesiąt procent) swoich aktywów w akcje.
2. Fundusz lokuje do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu w obligacje zamienne emitowane przez małe i średnie spółki, wchodzące głównie w skład indeksów mWIG80 i sWIG40.
3. Fundusz lokuje do 30 % Wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, depozyty bankowe oraz inne kategorie lokat, zgodnie z limitami określonymi przepisami prawa i Statutu.
4. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Art. 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 5 – 10 poniżej.
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa Art. 10 ust. 10 Części I Statutu.
6. W szczególności Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:
 - 1) dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie na wszystkich wymienionych w Art. 8 ust 2 pkt. 2) Części I Statutu rynkach,
 - 2) będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Art. 8 ust. 2 pkt. 1) i 2) Części I 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.
7. W szczególności Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z postanowieniami Art. 8 ust. 6 i 7 Części I Statutu.
8. W szczególności Subfundusz określa, że:
 - 1) limit 5 % (pięć procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt 1) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek ,
 - 2) limit 5 % (pięć procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt. 3) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięć procent) jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek.
9. W szczególności Subfundusz określa, że zasad, o których mowa w Art. 10 ust. 1 Części I Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez instytucje wymienione w Art. 10 Ust. 3 pkt. 1) – 6) Części I Statutu, w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięć procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek.
10. W szczególności Subfundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w Art. 10 ust 3 i 4 Części I Statutu w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest którakolwiek z instytucji wymienionych w Art. 10 ust. 5 pkt. 1) – 5) Części I Statutu z zastrzeżeniem, że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek .

Art. 24 [Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa i Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów]

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,
 - 2) Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa,
 - 3) koszty nielimitowane, do których należą: koszty z tytułu prowizji maklerskich, opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, opłaty i prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, koszty opłat sądowych, koszty taksy notarialnej, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu i Subfunduszu,
 - 4) koszty limitowane, do których należą:
 - a) koszty likwidacji Funduszu i Subfunduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł za cały okres likwidacji,
 - b) koszty obsługi prawnej - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - c) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - d) koszty usług świadczonych przez Depozytariusza - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - f) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - g) koszty druku Kluczowych Informacji dla Inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - h) koszty związane z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem - do wysokości 1,00% (jeden procent) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

2. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 3,00 % (trzy procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.
5. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości równej niższej z dwóch wartości:
 - 1) 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości Benchmarku określonego równaniem:

$$BM(d) = BM(0) \times [0,7 \times (mWIG40(d) / mWIG40(0)) + 0,2 \times (sWIG80(d) / sWIG80(0)) + 0,1 \times (FTSE(13)(d) / FTSE(13)(0))]$$
 gdzie:
 BM(d) – wartość Benchmarku w dniu d;
 BM(0) – wartość Benchmarku w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość ta wynosi 100);
 mWIG40(d) – wartość Indeksu mWIG40 w dniu d;
 mWIG40(0) – wartość Indeksu mWIG40 w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu mWIG40 z pierwszego Dnia Wyceny);
 sWIG80(d) – wartość Indeksu sWIG80 w dniu d;
 sWIG80(0) – wartość Indeksu sWIG80 w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu sWIG80 z pierwszego Dnia Wyceny);
 FTSE(13)(d) – wartość indeksu FTSE(13) z dnia d;
 FTSE(13)(0) – wartość Indeksu FTSE(13) w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu FTSE(13) z pierwszego Dnia Wyceny), albo
 - 2) 1,00 % (jeden procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu.
6. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie określonej równaniem:

$$RWZT_{(d)} = RWZT/JU_{(d)} * LJU_{(d-1)}$$

$$RWZT/JU = \min \{20\% \times [WANWST/JU_{(d)} - WAN/JU_{(0)} \times (BM_{(d)} / BM_{(0)})]; 1,00\% \times WANWST/JU_{(d)}\}$$
 gdzie:
 RWZT_(d) – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w dniu d,
 RWZT/JU_(d) – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d,
 LJU_(d-1) – liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu d-1,
 MIN – oznacza mniejszą z wartości: 20% x [WANWST/JU_(d) – WAN/JU₍₀₎ x (BM_(d) / BM₍₀₎)] albo 1,00% x WANWST/JU_(d),
 BM₍₀₎ – oznacza wartość Benchmarku, o którym mowa w ust. 5, w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, a w przypadku pierwszego roku wyceny – 100 (sto). W pierwszym roku działalności Funduszu Benchmark obliczany jest począwszy od pierwszego Dnia Wyceny,
 BM_(d) – oznacza wartość Benchmarku, o którym mowa w ust. 5, w dniu d,
 WANWST/JU_(d) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d, po utworzeniu rezerwy na Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,
 WAN/JU₍₀₎ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, a w przypadku pierwszego roku działalności Subfunduszu – 100 (sto).
7. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.
8. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
9. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
10. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
11. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
12. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
13. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 10 – 12, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
14. W okresie likwidacji Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa oraz Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób, jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
15. W okresie likwidacji Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa i

Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo.

16. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

17. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 4), z własnych środków.

Art. 25 [Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych]

Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych wynoszą:

- 1) z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - 4,00 % (cztery procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa,
- 2) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę – w wysokości nie wyższej niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej,
- 3) Opłata Wyrównawcza – nie więcej niż 4,00 % (cztery procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem,
- 4) w ramach Umów o prowadzenie IKE i Umów o prowadzenie IKZE:
 - a) 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych od wartości pierwszej Wpłaty,
 - b) od kolejnych Wpłat na IKE i Wpłat na IKZE Opłata Manipulacyjna pobierana jest na zasadach określonych w pkt 1) powyżej,
 - c) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę – na zasadach opisanych w pkt. 2) powyżej,
 - d) nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem z tytułu Zwrotu lub Zwrotu Częściowego dokonanego w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE,
- 5) W ramach programów PSO, PPE i PPI maksymalna stawka Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż 4,00 % (cztery procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa. Postanowienia pkt 2) i 3) stosuje się odpowiednio.

Rozdział VI

Open Finance Aktywnej Aloкации

Art. 26 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

1. Celem inwestycyjnym Open Finance Aktywnej Aloкации jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, w tym przede wszystkim w akcje, obligacje zamienne na akcje, dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty i inne instrumenty finansowe.
4. Open Finance Aktywnej Aloкации charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji lokat oraz dużą zmiennością rodzaju lokat posiadanych w portfelu.

Art. 27 [Kryteria doboru lokat Open Finance Aktywnej Aloкации]

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Open Finance Aktywnej Aloкации są:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych:
 - a) wskaźniki charakteryzujące zasoby spółki, a w szczególności relacja wyceny rynkowej do wartości księgowej oraz szacunkowej wartości aktywów netto,
 - b) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
 - c) wskaźniki charakteryzujące zdolności spółki do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
 - d) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
 - e) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
 - f) wrażliwość sytuacji finansowej spółki na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
 - g) relacje bieżącej wartości (wyceny) spółki w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
 - h) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych,
 - 2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne: kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności), prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej rentowności), ryzyko niewypłacalności kraju, podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia,
 - b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są: prognozowana sytuacja budżetowa emitenta, poziom zadłużenia w stosunku do przychodów, ustanowione zabezpieczenia,
 - c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry: wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA, zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych, struktura zadłużenia, wskaźniki płynności, ustanowione zabezpieczenia,
 - 3) dla depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,

- 4) dla Instrumentów Pochodnych: zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Open Finance Aktywnej Alokacji, płynność (rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji) oraz koszt (rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia Instrumentu Pochodnego w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego),
- 5) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego oraz efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu inwestycyjnego zamkniętego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu, możliwość uzyskania ekspozycji na określone projekty inwestycyjne, których realizacja nie byłaby możliwa poprzez inne instrumenty finansowe, horyzont danego projektu inwestycyjnego, zasady obrotu wtórnego danymi certyfikatami inwestycyjnymi lub tytułami uczestnictwa, zasady realizacji dochodów z określonych certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa, a także koszty nabycia, zbycia, umorzenia czy wykupu danego instrumentu.

Art. 28 [Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Open Finance Aktywnej Alokacji, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Open Finance Aktywnej Alokacji]

1. Fundusz lokuje do 100 % (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje, oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie mniej niż 70 % (siedemdziesiąt procent) swoich aktywów w akcje.
2. Fundusz lokuje do 100 % (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, depozyty bankowe oraz inne kategorie lokat, zgodnie z limitami określonymi przepisami prawa i Statutu.
3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Art. 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 4 – 9 poniżej.
4. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa Art. 10 ust. 10 Części I Statutu.
5. W szczególności Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:
 - 1) dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie na wszystkich wymienionych w Art. 8 ust. 2 pkt. 2) Części I Statutu rynkach,
 - 2) będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Art. 8 ust. 2 pkt. 1) i 2) Części I 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.
6. W szczególności Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z postanowieniami Art. 8 ust. 6 i 7 Części I Statutu.
7. W szczególności Subfundusz określa, że:
 - 1) limit 5 % (pięć procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt 1) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdzieść procent) wartości Aktywów Open Finance Aktywnej Alokacji,
 - 2) limit 5 % (pięć procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt. 3) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięć procent) jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdzieść procent) wartości Aktywów Open Finance Aktywnej Alokacji.
8. W szczególności Subfundusz określa, że zasad, o których mowa w Art. 10 ust. 1 Części I Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez instytucje wymienione w Art. 10 Ust. 3 pkt. 1) – 6) Części I Statutu, w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydzieść pięć procent) wartości Aktywów Open Finance Aktywnej Alokacji.
9. W szczególności Subfundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w Art. 10 ust 3 i 4 Części I Statutu w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest którakolwiek z instytucji wymienionych w Art. 10 ust. 5 pkt. 1) – 5) Części I Statutu z zastrzeżeniem, że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydzieść procent) wartości Aktywów Open Finance Aktywnej Alokacji.

Art. 29 [Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Open Finance Aktywnej Alokacji i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów]

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,
 - 2) Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa,
 - 3) koszty nielimitowane, do których należą: koszty z tytułu prowizji maklerskich, opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, opłaty i prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, koszty opłat sądowych, koszty taksy notarialnej, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu i Subfunduszu,
 - 4) koszty limitowane, do których należą:
 - a) koszty likwidacji Funduszu i Subfunduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł za cały okres likwidacji,
 - b) koszty obsługi prawnej - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - c) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - d) koszty usług świadczonych przez Depozytariusza - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - f) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,

- g) koszty druku Kluczowych Informacji dla Inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
- h) koszty związane z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem - do wysokości 1,00% (jeden procent) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
2. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 3,00 % (trzy procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
 4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Open Finance Aktywnej Alokacji w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.
 5. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości równej niższej z dwóch wartości:
 - 1) 15 % (piętnaście procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 0 % (zero procent), albo
 - 2) 1,00 % (jeden procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu.
 6. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie określonej równaniem:

$$RWZT_{(d)} = \min \left[\left(15\% \times \left(\frac{WANWST}{JU_{(d)}} - \frac{WAN}{JU_{(0)}} \right); 1\% \times \frac{WANWST}{JU_{(d)}} \right) \right] \times LIU_{(d-1)}$$

gdzie:
 $\frac{WANWST}{JU_{(d)}} - \frac{WAN}{JU_{(0)}} > 0$,
 $RWZT_{(d)}$ – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w dniu d,
 $RWZT_{(d)}$ – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d,
 $LIU_{(d-1)}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu d-1,
 $\min$ – oznacza mniejszą z wartości: $15\% \times \left(\frac{WANWST}{JU_{(d)}} - \frac{WAN}{JU_{(0)}} \right)$ albo $1\% \times \frac{WANWST}{JU_{(d)}}$,
 $\frac{WANWST}{JU_{(d)}}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d, po utworzeniu rezerwy na Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,
 $\frac{WAN}{JU_{(d-1)}}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu – 100.
 7. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.
 8. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
 9. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 10. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 11. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
 12. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
 13. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 10 – 12, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
 14. W okresie likwidacji Open Finance Aktywnej Alokacji, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa oraz Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób, jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
 15. W okresie likwidacji Open Finance Aktywnej Alokacji, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa i Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo.
 16. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
 17. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 4), z własnych środków.

Art. 30 [Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych]

Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych wynoszą:

- 1) z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - 4,00 % (cztery procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa,
- 2) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę – w wysokości nie wyższej niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej,
- 3) Opłata Wyrównawcza – nie więcej niż 4,00 % (cztery procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem,
- 4) w ramach Umów o prowadzenie IKE i Umów o prowadzenie IKZE:
 - a) 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych od wartości pierwszej Wpłaty,
 - b) od kolejnych Wpłat na IKE i Wpłat na IKZE Opłata Manipulacyjna pobierana jest na zasadach określonych w pkt 1) powyżej,
 - c) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę – na zasadach opisanych w pkt. 2) powyżej,
 - d) nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem z tytułu Zwrotu lub Zwrotu Częściowego dokonanego w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE,
- 5) W ramach programów PSO, PPE i PPI maksymalna stawka Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż 4,00 % (cztery procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa. Postanowienia pkt 2) i 3) stosuje się odpowiednio.

CZĘŚĆ III – POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Rozdział I

Obowiązki publikacyjne Funduszu

Art. 1 [Publikowanie i udostępnianie prospektów informacyjnych]

1. Fundusz publikuje Prospekt i Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz udostępnia aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w Prospekcie i Kluczowych Informacjach dla Inwestorów na stronie internetowej Towarzystwa (www.noblefunds.pl).
2. Fundusz udostępnia bezpłatnie Kluczowe Informacje dla Inwestora oraz aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w Prospekcie i Kluczowych Informacjach dla Inwestora we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w Prospekcie.
3. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz przesyła Prospekt na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru wraz z aktualnymi informacjami o wprowadzonych zmianach w Prospekcie. Prospekty informacyjne mogą być, za zgodą Uczestnika Funduszu wysyłane także w formie zapisu elektronicznego na dyskietce lub płycie CD, a także pocztą elektroniczną.

Art. 2 [Publikowanie i udostępnianie sprawozdań finansowych]

1. Fundusz publikuje półroczne i roczne sprawozdanie finansowe na stronie internetowej Towarzystwa (www.noblefunds.pl).
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, Fundusz publikuje roczne sprawozdanie finansowe w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
3. Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w Prospekcie.
4. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz przesyła roczne i półroczne sprawozdanie finansowe na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru. Sprawozdania finansowe mogą być, za zgodą Uczestnika Funduszu wysyłane także w formie zapisu elektronicznego na dyskietce lub płycie CD, a także pocztą elektroniczną.

Art. 3 [Publikowanie i udostępnianie informacji o Funduszu]

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości ogłoszenia i informacje wymagane prawem i Statutem Funduszu, na stronach internetowych Towarzystwa (www.noblefunds.pl).
2. Informacje dotyczące przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronach internetowych Towarzystwa (www.noblefunds.pl). Ponadto Towarzystwo publikuje i udostępnia informacje, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa winny zostać opublikowane w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, w dzienniku „Parkiet”, a w przypadku zaprzestania jego publikacji w dzienniku „Puls Biznesu”.
3. Informacje dotyczące połączenia Subfunduszy, likwidacji Funduszu oraz Subfunduszu są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronach internetowych Towarzystwa (www.noblefunds.pl) jak również w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, w dzienniku „Parkiet”, a w przypadku zaprzestania jego publikacji w dzienniku „Puls Biznesu”.
4. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.noblefunds.pl), niezwłocznie po ich ustaleniu.

Rozdział II

Zmiany Statutu Funduszu

Art. 4 [Tryb dokonywania zmian Statutu Funduszu]

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zmiana Statutu, która wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie:
 - 1) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu, z zastrzeżeniem pkt. 2) i 3),
 - 2) z dniem ogłoszenia w przypadku zmiany Statutu w zakresie dotyczącym utworzenia nowego Subfunduszu,
 - 3) z dniem wykreślenia z rejestru funduszy inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy Subfundusz w przypadku zmiany Statutu w zakresie niezbędnym do utworzenia nowego Subfunduszu.
3. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie:
 - 1) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w przypadku zmiany Statutu w zakresie zmiany celu inwestycyjnego Subfunduszu lub Subfunduszy lub zmiany zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu lub Subfunduszy,
 - 2) z dniem ogłoszenia w pozostałych przypadkach.
4. Termin określony w ust. 2 pkt 1) może zostać skrócony za zezwoleniem Komisji.

Rozdział III

Postanowienia końcowe

Art. 5 [Postanowienia końcowe]

1. Umowy i regulaminy PSO, PPE, PPI, IKE i IKZE nie mogą zawierać postanowień mniej korzystnych dla Uczestników Funduszu niż postanowienia Statutu.
2. W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu Cywilnego oraz Ustawy.