

Prospekt informacyjny

SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty (skrót - SKOK PARASOL FIO)

Oznaczenia Subfunduszy:

- 1) SKOK Stabilny ZA,
- 2) SKOK Obligacji,
- 3) SKOK Akcji,
- 4) SKOK Gotówkowy,
- 5) SKOK Etyczny 1,
- 6) SKOK Etyczny 2.

Poprzednie nazwy Funduszu – nie dotyczy

Organem Funduszu jest:

**ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
przy ulicy Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa,**

adres strony internetowej: www.altustfi.pl

zwane dalej „Towarzystwem”

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Firma i siedziba spółki zarządzającej – nie dotyczy.

Prospekt został sporządzony w Sopocie w dniu 1 kwietnia 2008 r.,

Daty aktualizacji: 30 maja 2008 r., 29 października 2008 r., 19 maja 2009 r., 13 lipca 2009 r., 10 września 2009 r., 10 grudnia 2009 r., 19 lutego 2010 r., 17 maja 2010 r., 28 maja 2010 r., 14 lipca 2010 r., 21 marca 2011 r., 24 maja 2011 r., 1 lipca 2011 r., 7 listopada 2011 r., 2 stycznia 2012 r., 29 lutego 2012 r., 30 maja 2012 r., 19 lipca 2012 r., 8 października 2012 r., 29 kwietnia 2013 r., 6 czerwca 2013 r., 30 lipca 2013 r., 18 listopada 2013 r., 27 listopada 2013 r., 10 grudnia 2013 r., 02 stycznia 2014 r., 29 stycznia 2014 r., 18 marca 2014 r., 29 maja 2014 r., 23 lipca 2014 r., 13 sierpnia 2014 r., 17 września 2014 r., 21 listopada 2014 r., 2 marca 2015 r., 23 marca 2015 r., 16 kwietnia 2015 r., 27 maja 2015 r., 1 czerwca 2015 r.

ROZDZIAŁ I

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu
Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu
Jakub Ryba – Członek Zarządu
Witold Chuś – Członek Zarządu
Dawid Czcibor – Członek Zarządu

2. Nazwa i siedziba podmiotu, w imieniu którego działają osoby, o których mowa w pkt 1

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w 00-696 Warszawie, ul. Pankiewicza 3.

3. Oświadczenia osób, o których mowa w pkt.1

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



Piotr Osiecki
Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz
Członek Zarządu

Jakub Ryba
Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu

Czcibor Dawid
Członek Zarządu

ROZDZIAŁ II

DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Adres: 00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3

Tel. (+48 22) 380 32 85

Fax (+48 22) 380 32 86

Adres strony internetowej: www.altustfi.pl

Adres poczty elektronicznej: biuro@altustfi.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

W dniu 2 grudnia 2008 r. KNF wydała zezwolenie na wykonywanie działalności przez Towarzystwo, oznaczone sygnaturą DFL/4030/139/69/07/08/V/KNF/52-1-1/AG.

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

Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000290831.

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. (dane w PLN):

Kapitał zakładowy	5.757.000,00
Kapitał zapasowy	155.973.980,65

Kapitał z aktualizacji wyceny	649.215,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	4.991.352,86
Strata z lat ubiegłych	0
Zysk za rok 2014	36.156.577,01
Kapitał własny	203.528.125,52

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Towarzystwa do kwoty 4.400.000,00 PLN nastąpiła w dniu 29 stycznia 2014 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego Towarzystwa do kwoty 6.038.000,00 PLN nastąpiło w dniu 25 lipca 2014 r.

Obniżenie kapitału zakładowego Towarzystwa do kwoty 5.730.000,00 PLN nastąpiło w dniu 23 października 2014 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego Towarzystwa do kwoty 5.757.000,00 PLN nastąpiło w dniu 6 listopada 2014 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego Towarzystwa do kwoty 5.769.000,00 PLN nastąpiło w dniu 30 grudnia 2014 r.

5. Informacje, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy został opłacony w całości w gotówce.

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

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

- 1) Piotr Osiecki, posiadający bezpośrednio 22.754.000 akcji, które stanowią 39,44% kapitału zakładowego Towarzystwa i dają prawo 30.254.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 46,41% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- 2) Andrzej Zydorowicz, posiadający bezpośrednio 3.362.246 akcji, które stanowią 5,83% kapitału zakładowego Towarzystwa i dają prawo 3.362,246 głosów, co stanowi 5,16% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- 3) ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiadający 4.075.000 akcji, które stanowią 7,06% kapitału zakładowego Towarzystwa i dają prawo 4.075.000 głosów, co stanowi 6,25% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- 4) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, posiadający 3.400.000 akcji, które stanowią 5,89% kapitału zakładowego Towarzystwa i dają prawo 3.400.000 głosów, co stanowi 5,22% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- 5) Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadające 3.295.589 akcji, które stanowią 5,71% kapitału zakładowego Towarzystwa i dają prawo do 3.295.589 głosów, co stanowi 5,06% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

7. Imiona i nazwiska

7.1 Członków zarządu Towarzystwa ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie

Piotr Osiecki - Prezes Zarządu,

Andrzej Zydorowicz - Członek Zarządu,

Jakub Ryba – Członek Zarządu,

Witold Chuś – Członek Zarządu,

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu,

Dawid Czcibor – Członek Zarządu.

7.2 Członków Rady Nadzorczej

Rafał Mania – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Michał Kowalczewski – Członek Rady Nadzorczej,

Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej,

Hakan Kallaker – Członek Rady Nadzorczej,

Tomasz Bieske – Członek Rady Nadzorczej.

7.3 Osób fizycznych zarządzających Funduszem

Towarzystwo na podstawie umowy, zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy SKOK Gotówkowy oraz SKOK Stabilny Zmiennej Alokacji firmie Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Dla SKOK Gotówkowy:

- Andrzej Czarnecki, Marek Warmuz.

Dla SKOK Stabilny ZA:

- Maciej Kik, Marek Warmuz.

Portfelami pozostałych Subfunduszy zarządza ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A..

Piotr Osiecki, Tomasz Gaszyński, Andrzej Zygorowicz, Jakub Ryba, Witold Chuś, Krzysztof Madej, Remigiusz Zalewski, Andrzej Lis.

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

Towarzystwo nie posiada informacji o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7 funkcji poza Towarzystwem mających znaczenie dla Uczestników Funduszu.

8.1 wykreśla się

8.2 wykreśla się

8.3 Zarządzający Funduszami

Andrzej Czarnecki – Absolwent Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 234. Od 2004 roku zatrudniony w Union Investment TFI S.A na stanowisku analityka rynku pieniężnego i obligacji, a od maja 2006 jako zarządzający funduszami.

Marek Warmuz – Absolwent Akademii Ekonomicznej w Krakowie na kierunku Finanse i Bankowość specjalizacja: Finanse Przedsiębiorstw. Uczestnik licznych szkoleń z zakresu bankowości. Karierę rozpoczął w Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym Aviva BZ WBK S.A. początkowo na stanowisku Dealera Rynku Pieniężnego, a następnie Specjalisty Rynku Pieniężnego. Od 2003 r. jako specjalista ds. Papierów Dłużnych, zajmował się wyceną, analizą i realizowaniem strategii w zakresie instrumentów finansowych, głównie dłużnych papierów wartościowych. W Union Investment TFI S.A. od kwietnia 2010 r. odpowiedzialny za zarządzanie częścią dłużną subfunduszu UniBezpieczna Alokacja, częścią dłużną subfunduszu UniStabilny Wzrost oraz częścią dłużną portfeli Asset Management.

Maciej Kik – Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, kierunek: Finanse i Bankowość, specjalizacja: Bankowość Inwestycyjna. Ukończył Studium dla Doradców Inwestycyjnych i Analityków Papierów Wartościowych organizowane przez Instytut Rozwoju Biznesu. Licencjonowany doradca inwestycyjny (nr licencji 370). W zespole Union TFI S.A. od 2006 roku. Od 1 marca 2008 roku zarządza portfelami modelowymi Fund of Funds. Od 2012 roku jest odpowiedzialny także za zarządzanie częścią akcyjną portfeli w ramach Asset Management.

9. Nazwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych danym Prospektem

- 9.1. ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.2. ALTUS Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.3. Progress Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- 9.4. ALTUS 4 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty W LIKWIDACJI,
- 9.5. ALTUS 7 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty W LIKWIDACJI,
- 9.6. ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Obligacji 1,
- 9.7. ALTUS 9 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.8. ALTUS 13 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.9. APIS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty W LIKWIDACJI,
- 9.10. ALTUS 15 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.11. SECUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty InSecura,
- 9.12. ALTUS 20 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.13. ALTUS 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.14. ALTUS 31 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty W LIKWIDACJI,
- 9.15. ALTUS 32 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.16. DTP Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.17. ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynku Polskiego 2,
- 9.18. ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Global 2,
- 9.19. ALTUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych,
- 9.20. REVENTON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.21. ALTUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji+,
- 9.22. FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.23. ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Global,
- 9.24. ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynków Zagranicznych 2,

- 9.25. Raiffeisen Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 9.26. ALTUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy,
- 9.27. SKOK FIO Rynku Pieniężnego.
- 9.28. ALTUS 33 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.29. ALTUS 34 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.30. ALTUS 35 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty W LIKWIDACJI,
- 9.31. FWR Selektowny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.32. ALTUS 40 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.33. ALTUS 41 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.34. ALTUS 42 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.35. ALTUS 43 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.36. ALTUS 44 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.37. Universe Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.38. Universe 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.39. Universe 3 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.40. ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności,
- 9.41. OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.42. MURAPOL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Mieszkaniowy,
- 9.43. SKY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.44. ALTUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywny Akcji,
- 9.45. ELEMENTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.46. WASKULIT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 9.47. ALTUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Globalnych,
- 9.48. Ultimo Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

ROZDZIAŁ III

DANE O FUNDUSZU

SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Fundusz powstał z przekształcenia następujących funduszy inwestycyjnych otwartych: SKOK FIO Aktywny ZA, SKOK FIO Stabilny ZA, SKOK FIO Obligacji, SKOK FIO Akcji. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na przekształcenie wyżej wymienionych funduszy inwestycyjnych w Fundusz decyzją z dnia 12 maja 2008 r.

W dniu 29 marca 2013 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na przekształcenie funduszu inwestycyjnego SKOK FIO Etyczny 1 w subfundusz funduszu SKOK Parasol FIO oraz funduszu inwestycyjnego SKOK FIO Etyczny 2 w subfundusz funduszu SKOK Parasol FIO.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Dnia 20 października 2008 r. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 426.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie, a wszystkie Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Fundusz zbywa Jednostki na każde żądanie osoby uprawnionej do uczestnictwa w Funduszu lub Uczestnika Funduszu i dokonuje ich odkupienia na każde żądanie Uczestnika. Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

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

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo w szczególności do:

- nabywania Jednostek Uczestnictwa,

- żądania odkupienia Jednostek przez Fundusz,
- żądania Konwersji Jednostek na Jednostki innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo,
- otrzymania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu w przypadku jego likwidacji,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu w przypadku jego likwidacji,
- rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu do prospektu informacyjnego i kluczowych informacji dla inwestorów oraz rocznych i półrocznych połączonych sprawozdań finansowych Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy oraz przy zbywaniu Jednostek,
- żądania bezpłatnego doręczenia prospektu informacyjnego Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie oraz rocznych i półrocznych połączonych sprawozdań finansowych Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.

Uczestnik ma prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w art. 16a Statutu Funduszu.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

5.1 Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa i dokonywania wpłat w ramach zapisów oraz termin przydziału Jednostek Uczestnictwa

Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Subfunduszy nie mają zastosowania, ponieważ Fundusz powstał w wyniku przekształcenia odpowiednich dotychczasowych funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo.

Wpłaty do funduszy inwestycyjnych otwartych, które zostały przekształcone w Fundusz z wydzielonymi Subfunduszami, z tytułu dokonania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, zostały zebrane w terminach i wysokościach przewidzianych w zezwoleniach na utworzenie tych funduszy.

Statut Funduszu przewiduje możliwość tworzenia kolejnych Subfunduszy. W przypadku tworzenia nowego Subfunduszu zapisy na Jednostki Uczestnictwa zostaną przeprowadzone według poniższej procedury:

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy na Jednostki będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa po dokonaniu zmian w Statucie i otrzymaniu decyzji Komisji Nadzoru Finansowego. Osoba zapisująca się na Jednostki składa formularz zapisu na Jednostki. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki rozpocznie się nie później niż w piątym dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Subfunduszu i będzie trwało nie dłużej niż 2 miesiące, zaś zakończenie przyjmowania zapisów na Jednostki nastąpi w dniu, w którym wartość wpłat osiągnie co najmniej 100.000,00 złotych, z zastrzeżeniem, że w przypadku Subfunduszu SKOK Gotówkowego zakończenie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nastąpi w dniu, w którym wartość wpłat osiągnie co najmniej 4.000.000,00 zł. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.altustfi.pl Cena Jednostki Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 złotych.

Wpłaty do Subfunduszu w ramach zapisów mogą być dokonywane wyłącznie przelewem na wydzielony rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki danego Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek wynikających z wpłaty do Subfunduszu, powiększonej o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia przydziału.

5.2 Przypadki, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Subfunduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza

W przypadku nieprzydzielenia Jednostek spowodowanego nieważnością zapisu na Jednostki w sytuacji: niedokonania wpłaty w pełnej wysokości w terminie składania zapisów lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu przez osobę, która dokonuje wpłaty na Jednostki lub niezbraniem przez Subfundusz, którego Jednostki są przedmiotem zapisu wpłat w określonej wysokości, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza oraz pobranych opłat manipulacyjnych. Zwrot wpłat z wartością otrzymanych pożytków, odsetek i opłat manipulacyjnych następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.altustfi.pl o nieutworzeniu Subfunduszu.

5.3 Minimalna kwota wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 100.000,00 złotych, z zastrzeżeniem, że w przypadku Subfunduszu SKOK Gotówkowego zakończenie przyjmowania zapisów na Jednostki nastąpi w dniu, w którym wartość wpłat osiągnie co najmniej 4.000.000,00 zł.

5.4 Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 5.3

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 5.2, wpłaty na Jednostki Subfunduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na wyodrębniony rachunek Subfunduszu do dnia zwrotu.

6. Sposób i szczegółowe warunki

6.1 Zbywania Jednostek Uczestnictwa

6.1.1 Fundusz zbywa Jednostki bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny. Zlecenie składa się na formularzu zaakceptowanym przez Fundusz i wypełnia w sposób czytelny. Zlecenie wypełnione nieczytelnie lub nieprawidłowo może nie zostać przez Fundusz zrealizowane jeżeli istnieją wątpliwości co do jego treści lub autentyczności. Zlecenie może być złożone bezpośrednio w POK lub z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość, o ile Fundusz zaoferuje taką możliwość. Liczba zbywanych Jednostek ustalana jest z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

Pierwsza i kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych. Powyższe dotyczy także kwoty będącej przedmiotem Konwersji oraz Zamiany. Fundusz lub Towarzystwo, w regulaminie, umowie lub okresie promocji może ustalić inną wysokość minimalnej wpłaty lub zwolnić z obowiązku jej dokonania.

Pierwsze nabycie Jednostek następuje przez złożenie zlecenia otwarcia Subrejestrów i dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek nabyć, prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Subfunduszu. Zlecenie składa się w obecności upoważnionego Pracownika Dystrybutora lub w inny sposób dopuszczony przez Fundusz.

Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłaty danych wystarczających do identyfikacji osoby, na rzecz której nabywane są Jednostki, w szczególności:

- w przypadku osób fizycznych: nazwy Subfunduszu, numeru rachunku nabyć Subfunduszu oraz imienia i nazwiska, numeru PESEL lub daty urodzenia (w przypadku obcokrajowców nie posiadających numeru PESEL) osoby na rzecz której nabywane są Jednostki,
- w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwy Subfunduszu, numeru rachunku nabyć Subfunduszu oraz nazwy (firmy), numeru REGON podmiotu na rzecz którego nabywane są Jednostki, a w przypadku zagranicznych osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej nieposiadających numeru REGON, dokument wpłaty powinien zawierać również numer NIP lub inny numer identyfikujący podmiot, na rzecz którego nabywane są Jednostki, wskazany w zleceniu otwarcia Subrejestrów oraz adres siedziby podmiotu.

Zakres danych wymaganych do uznania wpłaty w przypadku produktów oferowanych przez Towarzystwo określony został w regulaminach tych produktów.

Dokument potwierdzający dokonanie wpłaty wypełniony nieczytelnie lub nieprawidłowo może nie zostać uznany, jeżeli istnieją wątpliwości co do treści dokumentu lub jego autentyczności albo możliwości identyfikacji osoby, na rzecz której nabywane są Jednostki.

W przypadku, gdy zostanie złożone zlecenie pierwszego nabycia Jednostek ale w terminie 14 dni od dnia złożenia tego zlecenia nie zostanie dokonana na rachunek nabyć Funduszu wpłata środków pieniężnych tytułem nabycia Jednostek, zlecenie zostanie anulowane. Zasada, o której mowa w zdaniu poprzedzającym nie dotyczy deklaracji uczestnictwa składanych w pracowniczych programach emerytalnych, zleceń otwarcia rejestrów składanych w ramach pracowniczych programów oszczędnościowych oraz zleceń nabycia Jednostek składanych w ramach Indywidualnych Kont Zabezpieczeń Emerytalnych.

Z uwzględnieniem pkt 8 nabycie Jednostek następuje według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny pod warunkiem, że zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- nie później niż do godziny 24.00 dnia poprzedzającego ten Dzień Wyceny, Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- nie później niż do godziny 24.00 dnia poprzedzającego ten Dzień Wyceny środki pieniężne wpłynęły na rachunek nabyć Subfunduszu i Depozytariusz przekazał Agentowi Transferowemu informację o ich wpłacie.

Kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez dokonanie bezpośredniej wpłaty środków pieniężnych na rachunek nabyć Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpływ środków pieniężnych na rachunek nabyć Subfunduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia.

Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłaty środków, danych wystarczających do identyfikacji Uczestnika, a w szczególności:

- w przypadku osób fizycznych: nazwy Subfunduszu, numeru rachunku nabyć Subfunduszu oraz imienia i nazwiska Uczestnika, numeru Subrejestr lub numeru PESEL lub daty urodzenia (w przypadku obcokrajowców nie posiadających numeru PESEL) Uczestnika,
- w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwy Subfunduszu, numeru rachunku nabyć Subfunduszu oraz nazwy (firmy), numeru Subrejestr albo REGON Uczestnika, albo numer NIP lub inny numer identyfikujący Uczestnika oraz adres siedziby podmiotu (w przypadku podmiotu nieposiadającego numeru REGON).

Zakres danych wymaganych do uznania wpłaty w przypadku produktów oferowanych przez Towarzystwo określony został w regulaminach tych produktów.

Dokument potwierdzający dokonanie wpłaty wypełniony nieczytelnie lub nieprawidłowo może nie zostać uznany, jeżeli istnieją wątpliwości co do możliwości identyfikacji Uczestnika, treści dokumentu lub jego autentyczności.

Z uwzględnieniem pkt 8 kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny pod warunkiem, że Depozytariusz do godziny 24.00 dnia poprzedzającego ten Dzień Wyceny przekazał Agentowi Transferowemu informację o wpłacie środków pieniężnych na rachunek nabyć Subfunduszu.

6.1.2 Za dzień dokonania wpłaty uważa się dzień uznania kwotą wpłaty rachunku nabyć Subfunduszu.

6.1.3 W przypadku Uczestników, dla których prowadzony jest więcej niż jeden Subrejestr w Subfunduszu, jeżeli nabycie Jednostek następuje w trybie opisanym w pkt 6.1.1 Prospektu i dokument nie zawiera wskazania Subrejestr, nabycie Jednostek zostaje zapisane w ostatnim otwartym, na rzecz Uczestnika, Subrejestrze.

6.1.4 Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, o której mowa w art. 29 Statutu, przez Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

6.1.5 W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestr, są one realizowane w następującej kolejności: odwołanie pełnomocnictwa, blokada Subrejestr. Pozostałe zlecenia realizowane są w następującym porządku: nabycie, Transfer, Zamiana, Konwersja i odkupienie Jednostek.

6.1.6 Towarzystwo oraz Fundusze zalecają, aby Klient każdorazowo przed złożeniem zlecenia nabycia przekazał Dystrybutorowi informacje dotyczące jego wiedzy i doświadczenia w dziedzinie inwestycji, dotyczące:

- specyfiki inwestowania w jednostki uczestnictwa,
- charakteru, wielkości i częstości transakcji instrumentami finansowymi dokonywanych przez Klienta oraz okresu, w którym były dokonywane,
- poziomu wykształcenia, wykonywanego obecnie zawodu lub wykonywanego poprzednio, jeśli jest to istotne dla dokonania oceny,

celem dokonania oceny czy inwestycja w jednostki uczestnictwa jest odpowiednia dla Klienta.

Klient może poddać się ocenie bezpośrednio w POK lub wypełnić formularz oceny, który zamieszczony jest na stronie internetowej Towarzystwa www.altustfi.pl

Jeśli wynik oceny jest negatywny lub Klient uniemożliwił Dystrybutorowi dokonanie oceny poprzez niewyrażenie zgody na jej dokonanie lub przedstawienie informacji niewystarczających do dokonania oceny, uznaje, że się zlecenie nabycia jest składane przez Klienta z jego wyłącznej inicjatywy, za które Fundusz, Towarzystwo lub inny Dystrybutor nie ponoszą odpowiedzialności.

Towarzystwo oraz Fundusze zalecają, aby ocenie czy inwestycja w Jednostki jest odpowiednia poddały się wszystkie osoby składające zlecenie w imieniu klienta instytucjonalnego. Jeśli wynik oceny jest negatywny przynajmniej u jednego reprezentanta/pełnomocnika klienta instytucjonalnego lub co najmniej jeden z reprezentantów/pełnomocników nie przedstawił informacji wystarczających do dokonania oceny, uznaje się, że zlecenie nabycia jest składane przez Klienta z jego wyłącznej inicjatywy, za które Fundusz, Towarzystwo lub inny Dystrybutor nie ponoszą odpowiedzialności.

Uczestnik przed złożeniem zlecenia powinien zapoznać się dokumentami:

- informacją dotyczącą Dystrybutora oraz świadczonej usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek Funduszu oraz informacją na temat wszystkich kosztów i opłat związanych ze świadczoną usługą,
- Prospektem Funduszu, w tym w szczególności z polityką inwestycyjną oraz ryzykiem związanym z inwestowaniem w Jednostki,
- Kluczowymi informacjami dla inwestorów.

Jeżeli zlecenie składane w imieniu Uczestnika nieposiadającego zdolności do czynności prawnych lub o ograniczonej zdolności do czynności prawnych wymaga zgody sądu opiekuńczego, składający zlecenie zobowiązany jest przedstawić zgodę sądu na dokonanie tej czynności.

W przypadku gdy w zleceniu nie wskazano:

- żadnej opcji w zakresie przetwarzania danych osobowych w celach marketingowych - uznaje się, iż Uczestnik nie wyraził zgody w tym zakresie,
- adresu do korespondencji, uznaje się, że jest on taki sam jak adres siedziby/zameldowania.

6.1.6.a Potwierdzenie transakcji może mieć formę wydruku komputerowego lub każdą inną formę dopuszczoną przez Ustawę. Uczestnik wskazując w zleceniu opcję przekazywania potwierdzeń transakcji przy użyciu platformy transakcyjnej i/lub poczty elektronicznej, jednocześnie rezygnuje z przekazywania potwierdzeń transakcji w formie dokumentu papierowego. Dyspozycja w zakresie formy i sposobu przekazywania potwierdzeń transakcji zastępuje dyspozycje złożone wcześniej i dotyczy wszystkich produktów oferowanych przez Towarzystwo chyba że dany produkt przewiduje odrębne zasady w zakresie formy i sposobu ich przekazywania. Jeżeli Uczestnik nie wskaże formy, w której chciałby otrzymywać potwierdzenia transakcji, potwierdzenia przekazywane będą zgodnie z dyspozycją złożoną wcześniej, a jeśli wcześniej dyspozycje w tym zakresie nie były składane - przy użyciu dokumentu papierowego. Jeżeli Uczestnik nie posiada ważnej Umowy o korzystanie z Kanałów Teleinformatycznych w zakresie Usługi Internetowej, a wskaże opcję przekazywania potwierdzeń transakcji przy użyciu platformy transakcyjnej, dyspozycja w tym zakresie zostanie anulowana, a potwierdzenia będą przekazywane w formie papierowej, chyba że została wskazana jednocześnie opcja otrzymywania potwierdzeń transakcji za pośrednictwem poczty elektronicznej. W takim przypadku potwierdzenia transakcji będą przekazywane wyłącznie na wskazany adres e-mail.

6.1.7 Osoba niebędąca Uczestnikiem żadnego z funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, składająca pierwsze zlecenie nabycia Jednostek za pomocą środków porozumiewania się na odległość, wpłatę na nabycie tych Jednostek dokonuje z własnego rachunku prowadzonego przez podmiot świadczący usługi finansowe. W przypadku niedochowania warunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zlecenie nie zostanie zrealizowane. Powyższe nie ma zastosowania, gdy przed złożeniem pierwszego zlecenia za pomocą środków porozumiewania się na odległość, tożsamość tej osoby została potwierdzona zgodnie z zasadami obowiązującymi u Dystrybutora. Dodatkowe warunki w zakresie składania pierwszych zleceń nabycia za pomocą środków porozumiewania się na odległość Fundusz może określić w odrębnym regulaminie.

6.1.8 Fundusz może uzależnić realizację oświadczenia woli od przedstawienia, w sposób i w terminie wskazanym przez Fundusz, dodatkowych dokumentów lub informacji, których Fundusz może żądać na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu przedstawienia żądanych dokumentów lub informacji a w przypadku nieotrzymania, w terminie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, wszystkich albo niektórych żądanych informacji lub dokumentów, Fundusz może odmówić realizacji oświadczenia woli.

6.1.9 Uczestnik, na żądanie Towarzystwa, obowiązany jest do przedstawienia aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego lub innego dokumentu pozwalającego na weryfikację danych Uczestnika Funduszu (zwanych dalej dokumentami), przy czym w poszczególnych POK Fundusz może dopuszczać przyjmowanie dokumentów wyłącznie w wybranej formie.

6.1.10 Wskazany przez Uczestnika adres korespondencyjny, adres e-mail oraz nr telefonu będzie jednakowy dla wszystkich Rejestrów we wszystkich Funduszach, a podanie każdego następnego adresu/telefonu będzie zastępowało poprzedni adres/telefon. W przypadku gdy w zleceniu nie wskazano adresu do korespondencji, uznaje się, że jest on taki sam jak adres siedziby/zameldowania.

6.1.11 Jeśli Uczestnik wyrazi zgodę na otrzymywanie informacji dotyczących zmian w regulaminach w ramach umów zawieranych z Funduszem lub Towarzystwem, jak również informacji związanych z uczestnictwem w Funduszach niemających charakteru informacji handlowej lub marketingowej w formie elektronicznej, wówczas Towarzystwo przekaże Uczestnikowi taką informację na ostatnio podany adres e-mail. Towarzystwo zastrzega sobie prawo dokonania przesyłki w formie papierowej, w szczególnych przypadkach, w tym jeśli z przyczyn technicznych przesłanie informacji w formie elektronicznej będzie uniemożliwione lub jeśli wymagają tego przepisy obowiązującego prawa

6.1.12 W przypadku gdy w zleceniu nie wskazano żadnej opcji w zakresie przetwarzania danych osobowych w celach marketingowych - uznaje się, iż Uczestnik nie wyraził zgody w tym zakresie,

6.1.13 Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego pisemnego zawiadomiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki niedopełnienia przez Uczestnika tego obowiązku. Zawiadomienia są skuteczne z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na Rejestrze Uczestnika.

6.1.14 Uczestnik zobowiązany jest do podania Beneficjenta Rzeczywistego. W przypadku odmowy podania Beneficjenta Rzeczywistego lub wskazania w zleceniu, iż Beneficjentem Rzeczywistym jest inna osoba fizyczna niż Uczestnik i niewypełnienia jego danych, zlecenie nie zostanie zrealizowane. Beneficjent Rzeczywisty przypisany do Rejestru, o ile został wskazany, zostanie automatycznie przypisany do wszystkich Rejestrów otwartych wskutek Konwersji/Zamiany z tego Rejestru, w związku z powyższym Uczestnik zobowiązany jest do poinformowania Funduszu o zmianie Beneficjenta Rzeczywistego bądź jego danych.

6.1.15 Uczestnik, który w zleceniu wskaże dane Beneficjenta Rzeczywistego, Pełnomocnika lub osoby uposażonej na wypadek śmierci, zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania tej osoby, że jej dane osobowe są przetwarzane przez Fundusz oraz przekazania informacji wynikających z art. 25 ust. 1 ustawy o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2002r. Nr 101, poz. 926 z późn. zm.).

6.1.16 Towarzystwo rozpatruje reklamacje, skargi i wnioski (dalej: Reklamacje) złożone w formie pisemnej w siedzibie Towarzystwa, Punkcie Obsługi Klienta lub przesłane na adres siedziby Towarzystwa. Towarzystwo może zaakceptować inną formę złożenia Reklamacji, uzgodnioną wspólnie z Uczestnikiem. Reklamacje rozpatrywane są bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie do 30 dni od daty otrzymania reklamacji. W uzasadnionych przypadkach termin ten może ulec wydłużeniu do 90 dni. O rozpatrzeniu Reklamacji Uczestnik zostanie powiadomiony w formie pisemnej lub w innej formie uzgodnionej z Uczestnikiem. Reklamacja powinna zostać złożona niezwłocznie po uzyskaniu przez Uczestnika informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia Towarzystwu jej rzetelnego rozpatrzenia. Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Na każdym etapie postępowania reklamacyjnego Uczestnik ma możliwość zwrócenia się o pomoc do Miejskich i Powiatowych Rzeczników Konsumenta a w przypadku nieuwzględnienia roszczeń przez Towarzystwo, skierować sprawę na drogę postępowania sądowego.

6.2 Odkupywania Jednostek Uczestnictwa

6.2.1 Odkupienie Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wskutek złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek z zastrzeżeniem art. 18 ust. 5 Statutu. Zlecenie może być złożone bezpośrednio w POK lub z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość, o ile Fundusz zaoferuje taką możliwość.

Żądanie odkupienia Jednostek należących do Uczestnika będącego osobą małoletnią składają, zgodnie z przepisami Kodeksu rodzinnego i opiekuńczego:

- w granicach zwykłego zarządu do kwoty 600 złotych, przedstawiciel ustawowy małoletniego lub małoletni po ukończeniu 13 lat na podstawie zgody przedstawiciela ustawowego,
- bez ograniczeń do zakresu zwykłego zarządu przedstawiciel ustawowy za zezwoleniem sądu opiekuńczego, stosownie do treści tego zezwolenia.

Zgoda na złożenie żądania odkupienia Jednostek przez małoletniego, który ukończył 13 lat, może być udzielona do żądania, w zakresie wskazanym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednie przepisy o formie udzielania pełnomocnictw.

Postanowienia powyższe dotyczące składania zleceń odkupienia Jednostek należących do Uczestnika będącego osobą małoletnią, mają odpowiednie zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych, przy czym do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie stosuje się zasady obowiązujące wobec małoletnich poniżej 13 lat, a do ubezwłasnowolnionych częściowo obowiązujące w stosunku do małoletnich, którzy ukończyli 13 lat.

Zlecenie Uczestnik składa na formularzu zaakceptowanym przez Fundusz i wypełnia w sposób czytelny. Zlecenie wypełnione nieczytelnie lub nieprawidłowo może nie zostać przez Fundusz zrealizowane jeżeli istnieją wątpliwości co do jego treści lub autentyczności.

W przypadku kiedy zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek większą niż liczba Jednostek zapisanych w Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek znajdujących się w Subrejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki zapisane na rzecz Uczestnika w Subrejestrze.

Zasadę określoną w zdaniu poprzedzającym stosuje się do uczestnictwa w PI, PPE, PPO oraz IKZE, o ile umowa lub regulamin nie stanowią inaczej.

6.2.2 Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:

- odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
- odkupienia takiej liczby Jednostek, w wyniku której otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych,
- odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze,
- systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz.

6.2.3 Z uwzględnieniem pkt 8 odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny pod warunkiem, że nie później niż do godziny 24.00 dnia poprzedzającego ten Dzień Wyceny, Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6.2.4 W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestrzu, są one realizowane w następującej kolejności: odwołanie pełnomocnictwa, blokada Subrejestrzu. Pozostałe zlecenia realizowane są w następującym porządku: nabycie, Transfer, Konwersja i odkupienie Jednostek.

6.2.5 Fundusz może uzależnić realizację oświadczenia woli od przedstawienia, w sposób i w terminie wskazanym przez Fundusz, dodatkowych dokumentów lub informacji, których Fundusz może żądać na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu przedstawienia żądanych dokumentów lub informacji a w przypadku nieotrzymania, w terminie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, wszystkich albo niektórych żądanych informacji lub dokumentów, Fundusz może odmówić realizacji oświadczenia woli.

6.3 Zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

6.3.1 W ramach Konwersji Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia żądać odkupienia Jednostek w jednym Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, pomniejszonej o należne opłaty i podatki, Jednostek innego funduszu (innych funduszy) zarządzanego przez Towarzystwo (Fundusz Docelowy). Odkupienie i nabycie Jednostek w ramach Konwersji następuje w tym samym Dniu Wyceny. Uczestnik ma prawo do złożenia zlecenia Konwersji wyłącznie do funduszu SKOK FIO Rynku Pieniężnego.

6.3.2 Konwersja podlega opłacie procentowej, zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia, którą udostępnia się na stronie internetowej www.altustfi.pl oraz u Dystrybutora, na poniższych zasadach.

6.3.3 Zasady naliczania opłaty za Konwersję:

- a) opłata za Konwersję ma charakter ruchomy, a jej podstawę naliczenia stanowi przedział kwotowy w Tabeli Opłat, wskazany dla wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym w dniu złożenia zlecenia,
- b) opłata stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Funduszu Docelowego, a stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Subfunduszu Źródłowego,
- c) Uczestnik jest zwolniony z opłaty, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Źródłowym jest równa lub większa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Funduszu Docelowym,
- d) opłata pobierana jest w Funduszu Docelowym od wartości Jednostek podlegających Konwersji.

6.3.4 wykreślony.

6.3.5 Fundusz może uzależnić realizację oświadczenia woli od przedstawienia, w sposób i w terminie wskazanym przez Fundusz, dodatkowych dokumentów lub informacji, których Fundusz może żądać na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu przedstawienia żądanych dokumentów lub informacji a w przypadku nieotrzymania, w terminie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, wszystkich albo niektórych żądanych informacji lub dokumentów, Fundusz może odmówić realizacji oświadczenia woli.

6.4 Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

6.4.1 Wypłata środków pieniężnych, wynikająca z realizacji zlecenia odkupienia, następuje niezwłocznie, jednak nie wcześniej niż drugiego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Kwota uzyskana z odkupienia Jednostek Uczestnictwa przekazywana jest przez Fundusz na rachunek Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego. Fundusz realizuje przelewy transgraniczne. Koszty przelewu na rachunek Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego nie obciążają tych osób. Koszty przekazu pieniężnego realizowanego m.in. na rzecz osób przedstawiających rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nie wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika lub osób, które Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji na wypadek śmierci, o ile Towarzystwo umożliwi taką formę wypłaty, obciążają te osoby. Przekaz zostanie pomniejszony o jego koszt.

Wypłata następuje po potrąceniu należnych opłat oraz kwoty podatku, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Przy obliczaniu należnego podatku przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zbyte Uczestnikowi po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę.

6.4.2 Fundusz nie przewiduje wypłat dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.5 Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych – w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami

W ramach Zamiany Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia żądać odkupienia Jednostek w jednym Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, pomniejszonej o należne opłaty, Jednostek innego Subfunduszu (innych Subfunduszy) zarządzanego przez Towarzystwo (Subfundusz Docelowy). Odkupienie i nabycie Jednostek w ramach Zamiany następuje w tym samym Dniu Wyceny.

Zamiana podlega opłacie procentowej, zgodnie z Tabelą Opłat, którą udostępnia się na stronie internetowej www.altustfi.pl oraz u Dystrybutora. Opłata za Zamianę Jednostek Uczestnictwa jest pobierana według zasad określonych w pkt 6.3.3 dla Konwersji Jednostek Uczestnictwa.

6.6 Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

6.6.1 Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników:

Świadczenie należne Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji zlecenia:

- nabycia – pokrywane jest przez Towarzystwo w szczególności poprzez nabycie na rzecz Uczestnika dodatkowych Jednostek i obliczane jest jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek, jaką nabyłby Uczestnik w przypadku terminowej realizacji zlecenia a liczbą Jednostek faktycznie nabytych. Jeżeli nie jest możliwe nabycie na rzecz Uczestnika

dotychczasowych Jednostek w szczególności w sytuacji, gdy Subrejestr został zamknięty lub jego wartość jest zerowa, Towarzystwo dokona przelewu dodatkowej kwoty na rachunek Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego,

- odkupienia – pokrywane jest przez Towarzystwo albo poprzez dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rachunek Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego, w szczególności w sytuacji, gdy zlecenie odkupienia zawierało żądanie odkupienia określonej liczby Jednostek albo poprzez nabycie dodatkowych Jednostek na rzecz Uczestnika w szczególności w sytuacji, gdy zlecenie odkupienia zawierało żądanie odkupienia określonej kwoty. Jeżeli nie jest możliwe nabycie na rzecz Uczestnika dodatkowych Jednostek w szczególności w sytuacji, gdy Subrejestr został zamknięty lub jego wartość jest zerowa, Towarzystwo dokona przelewu dodatkowej kwoty na rachunek Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego.

W przypadku nabycia dodatkowych Jednostek świadczenie należne Uczestnikowi oblicza się w oparciu o wartość Jednostki z Dnia Wyceny właściwego dla zlecenia nabycia dodatkowych Jednostek.

6.6.2 Spełnianie świadczeń należnych z tytułu błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

W przypadku błędnego ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu, dokonywana jest analiza zleceń nabycia oraz odkupienia zrealizowanych przez Subfundusz w oparciu o błędne WANSJU i w zależności od tego, czy błąd dotyczy zaniżenia czy zawyżenia WANSJU Towarzystwo alternatywnie:

- nabywa na rzecz Uczestnika dodatkowe Jednostki w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek, jaką nabyłby w przypadku realizacji zlecenia nabycia w oparciu o prawidłową wycenę a liczbą Jednostek faktycznie nabytych albo w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą faktycznie odkupionych a liczbą jaką odkupiłby w przypadku realizacji zlecenia odkupienia w oparciu o prawidłową wycenę Jednostek w szczególności w sytuacji, gdy zlecenie odkupienia zawierało żądanie odkupienia określonej kwoty. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia realizacji zlecenia nabycia dodatkowego. Jeżeli nie jest możliwe nabycie na rzecz Uczestnika dodatkowych Jednostek w szczególności w sytuacji, gdy Subrejestr został zamknięty lub jego wartość jest zerowa, Towarzystwo dokona przelewu dodatkowej kwoty na rachunek Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego, w szczególności w sytuacji, gdy zlecenie odkupienia zawierało żądanie odkupienia określonej liczby Jednostek,
- dokonuje na rachunek Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego przelewu środków pieniężnych w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą należną z tytułu realizacji zlecenia odkupienia Jednostek po prawidłowej cenie a kwotą faktycznie przekazaną.

Towarzystwo rekompensuje Subfunduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków tytułem realizacji zleceń Uczestników w oparciu o zawyżone WANSJU oraz przydzielenia Jednostek w oparciu o zaniżone WANSJU.

Zgodnie z art. 33 ust. 4 Ustawy za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki za pośrednictwem banku krajowego lub instytucji kredytowej odpowiada wyłącznie ten bank krajowy lub instytucja kredytowa, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które bank krajowy lub instytucja kredytowa nie ponosi odpowiedzialności. Tym samym, jeżeli nieterminowa realizacja zlecenia nastąpiła z winy banku krajowego lub instytucji kredytowej roszczenia Uczestnika Funduszu, o których mowa powyżej, winny być kierowane bezpośrednio do banku krajowego lub instytucji kredytowej.

6.6.3 Towarzystwo z własnych środków pokrywa wszelkie straty poniesione przez Uczestników Funduszu, w związku z błędną WANSJU lub nieterminową realizacją zleceń i dyspozycji Uczestników, chyba, że opóźnienie powstało w wyniku okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Wyrównanie przez Towarzystwo strat poniesionych przez Uczestników następuje z inicjatywy Towarzystwa lub na wniosek Uczestnika.

6.7 Postępowania w przypadku przekształcenia funduszy

6.7.1 Z chwilą wykreślenia funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu na podstawie art. 240 ust. 1 pkt 2) ustawy o funduszach inwestycyjnych z rejestru funduszy inwestycyjnych oraz wpisu do tego rejestru zmian statutu Funduszu, następuje przekształcenie funduszy w nowe Subfundusze istniejącego Funduszu.

6.7.2 Z chwilą wskazaną w pkt. 6.7.1:

- Fundusz wstępuje w prawa i obowiązki funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu;
- aktywa przekształcanych funduszy inwestycyjnych stają się aktywami Funduszu, wchodzącymi w skład aktywów Subfunduszy odpowiadających, zgodnie ze statutem Funduszu, przekształconym funduszom inwestycyjnym;
- zobowiązania przekształcanych funduszy inwestycyjnych stają się zobowiązaniami Funduszu, obciążającymi Subfundusze odpowiadające, zgodnie ze statutem Funduszu, przekształconym funduszom inwestycyjnym;
- jednostki uczestnictwa przekształcanych funduszy inwestycyjnych stają się jednostkami uczestnictwa Subfunduszy odpowiadających, zgodnie ze statutem Funduszu, przekształconym funduszom inwestycyjnym;
- rejestry uczestników przekształcanych funduszy inwestycyjnych stają się subrejestrami Funduszu;
- rejestry aktywów przekształcanych funduszy inwestycyjnych stają się subrejestrami aktywów Subfunduszy odpowiadających, zgodnie ze statutem Funduszu, przekształconym funduszom inwestycyjnym;

- pełnomocnictwa udzielone do tej pory i zapisane na rejestrach przekształcanych funduszy inwestycyjnych zostaną zapisane na subrejestrach w nowych Subfunduszach odpowiadających, zgodnie ze statutem Funduszu, przekształconym funduszom inwestycyjnym;
- dyspozycje na wypadek śmierci złożone funduszom inwestycyjnym podlegającym przekształceniu, stają się dyspozycjami na wypadek śmierci złożonymi Funduszowi zapisywanymi na odpowiednich Subrejestrach oraz obowiązują do dnia ustanowienia nowej dyspozycji na wypadek śmierci w Funduszu. Dyspozycje zapisane na Subrejestrach w Funduszu realizowane są łącznie do wysokości limitu określonego w art. 111 ust. 1 pkt 2) Ustawy, z tym zastrzeżeniem, że dyspozycje na wypadek śmierci złożone później uzyskują pierwszeństwo przed wcześniej złożonymi dyspozycjami. Dyspozycja na wypadek śmierci złożona Funduszowi i zapisana na Subrejestrach od dnia przekształcenia powoduje odwołanie wszystkich wcześniejszych dyspozycji w Funduszu.

7. wykreślony

8. wykreślony.

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

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Wówczas za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

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

W powyższych przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, odkupywanie Jednostek może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Fundusz może odkupywać Jednostki w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.

Fundusz nie wskazuje Wartości Aktywów Netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek, ponieważ w Statucie Funduszu nie została przewidziana taka możliwość.

10. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy są zbywane wyłącznie na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczenia podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że 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 prawnego

11.1 Opodatkowanie Funduszu

SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy i jest zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Podstawa prawna – art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

11.2 Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Wypłata środków pieniężnych, wynikająca z realizacji zlecenia odkupienia/konwersji (z wyłączeniem realizacji zlecenia odkupienia w ramach Zamiany) następuje po potrąceniu należnych opłat oraz kwoty podatku, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Przy obliczaniu należnego podatku przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki zbyte Uczestnikowi po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (metoda FIFO).

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, od dochodu z tytułu udziału w Funduszu pobiera się zryczałtowany 19% podatek dochodowy zgodnie z obowiązującymi przepisami. Podstawa prawna opodatkowania dochodów z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym – art. 30a ust.1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (dalej: „pdof”).

Fundusz dokonuje obliczenia wysokości należnego podatku, potrąca obliczony podatek z kwoty przypadającej do wypłaty z tytułu odkupienia/konwersji Jednostek oraz odprowadza pobrany podatek do właściwego urzędu skarbowego.

Wpłaty dokonywane przez Uczestnika IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2 – krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium lub ich projektach, jeśli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku gdy kwota ustalona w zdaniu poprzedzającym będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKZE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym. Jeśli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na IKZE, brak jest podstaw do ustalenia przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwoty limitu wpłat na IKZE przyjmuje się miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o pdof wpłaty na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu przepisów Ustawy IKE/IKZE, dokonane przez podatnika w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego podlegają odliczeniu od dochodu stanowiącego podstawę obliczenia podatku dochodowego od osób fizycznych, jeżeli na podstawie umowy o prowadzenie IKZE podatnik gromadzi oszczędności tylko na jednym IKZE (art. 4 ust. 2 Ustawy IKE/IKZE). Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o pdof odliczenia wpłat na IKZE podatnik dokonuje w zeznaniu podatkowym.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14) Ustawy o pdof od kwot wypłat z IKZE, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego dokonywanych na podstawie art. 34 a ust. 1 pkt 2 ustawy o IKE oraz IKZE (Dz. U. Nr 116, poz. 1205, z późn. zm.) pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu. Podatek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania.

Nabycie, środków zgromadzonych na IKZE w drodze spadku, zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t. j. Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768 ze zm.) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

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

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, dochody tych podmiotów z tytułu udziału w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i są opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne niemające siedziby bądź zarządu na terytorium RP, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże dla prawidłowego określenia obowiązków podatkowych dla tych Uczestników należy uwzględnić treści odpowiednich umów w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarte z państwami siedziby lub zarządu wyżej wymienionych podmiotów.

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest podawana do wiadomości na stronie internetowej www.altustfi.pl nie później niż do godziny 24.00 czasu polskiego następnego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny.

Cena zbycia i odkupienia Jednostek będzie udostępniana w siedzibie Towarzystwa oraz podawana na stronie internetowej www.altustfi.pl

13. Informacje o utworzeniu rady inwestorów – w przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy, w związku z czym rada inwestorów nie będzie tworzona.

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

Fundusz zwołuje Zgromadzenie Uczestników celu wyrażenia zgody na:

- 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany,
- 2) zmianę funduszu podstawowego,
- 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany,

- 4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy,
- 5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
- 6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut Funduszu oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie Uczestników.

13². Opis zawartej umowy między funduszem powiązaniem a podstawowym, o której mowa w art. 169c ust. 1 Ustawy, albo wewnętrznych zasad prowadzenia działalności, o których mowa w art. 169c ust. 7 Ustawy.

Nie dotyczy.

14. – 19.5 – Wykreślono.

Dotyczy Subfunduszu SKOK Stabilny ZA

20. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Środki pieniężne Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w akcje, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym udział w Aktywach Subfunduszu lokat wskazanych w art. 53 ust. 2 pkt 1) Statutu – akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, nie może przekraczać 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz utrzymuje wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Subfundusz nie lokuje swoich Aktywów głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego.

20.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.

Kryteriami doboru lokat przez Subfundusz są:

- w przypadku akcji – analiza fundamentalna;
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego - konkurencyjne oprocentowanie (stałe/zmienne), bieżąca ocena sytuacji i prognozy rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz wpływu kształtowania się na rynku stóp procentowych.

Subfundusz jest funduszem kwalifikowanym jako fundusz „etyczny” i w związku z tym Aktywa Subfunduszu nie są inwestowane w papiery wartościowe wyemitowane przez, lub wierzytelności w stosunku do, podmiotów zajmujących się działalnością, która może powodować negatywne skutki dla środowiska naturalnego człowieka lub powodować negatywne skutki społeczne. Szczegółowe określenie działalności, której prowadzenie stanowi negatywną przesłankę inwestycji Subfunduszu zawarte są w Statucie Funduszu.

20.3 Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz – jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji ani dłużnych papierów wartościowych.

20.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub przyjętej techniki zarządzania portfelem

Nie dotyczy.

20.5 Wskazanie informacji o tym, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne a także wskazanie wpływu zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem mogą być instrumenty pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu jak i w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

Umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mające za zadanie ograniczać ryzyko inwestycyjne związane z niekorzystną zmianą cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub stóp procentowych oraz umowy mające na celu sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą zwiększać ryzyko inwestycyjne w związku z istniejącymi następującymi czynnikami ryzyka:

- 1) ryzyko kontrahenta – ryzyko niewywiązania się z warunków umowy przez kontrpartniera;
- 2) ryzyko niedopasowania instrumentu pochodnego do celu inwestycyjnego mającego za przedmiot instrument pochodny – w przypadku strategii zabezpieczającej: ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 3) w przypadku instrumentów pochodnych, w których instrumentem bazowym jest stopa procentowa (np. umowy opcji, transakcje forward i futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej;
- 4) w przypadku instrumentów pochodnych, w których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kursów walut i stopy procentowej;
- 5) ryzyko związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

20.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono

Subfundusz nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

21.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest ze zmianami otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych. Polska, jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej, jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska, jako kraj emerging market (rynek wschodzący), jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahania poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego. Wpływa to na ceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z niemożliwością zapłaty odsetek od zobowiązań.

c) Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

- ryzyko stóp procentowych – istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

- ryzyko utraty wartości realnej – istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji.

- ryzyko kredytowe – istnieje możliwość, że w związku z pogorszeniem sytuacji finansowej emitenta nie spełni on w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, w tym nie dokona zapłaty z tytułu należnych odsetek lub nie wykupi w terminie papierów wartościowych.

d) Ryzyko nietrafnych decyzji

Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu.

e) Ryzyko rozliczenia

Istnieje możliwość nieterminowych rozliczeń transakcji Subfunduszu, realizacji przekazów pieniężnych, a także niewypłacalności banków i innych pośredników.

f) Ryzyko płynności

Niskie obroty na giełdach, ryzyko nie wprowadzenia do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz ryzyko niskich obrotów na rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, gdy zbycie papierów będzie niemożliwe.

g) Ryzyko walutowe

W przypadku, gdy Subfundusz będzie inwestować na rynkach zagranicznych, wahania kursu złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto a tym samym na Wartość Jednostek.

h) Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących instrumentów pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Z zawieraniem takich umów wiążą się następujące ryzyka:

- w przypadku instrumentów pochodnych, których instrumentem bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, umowy opcji, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej, oraz w przypadku instrumentów pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym – ryzyko kontrahenta.
- w przypadku instrumentów pochodnych, których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku instrumentów niezawieranych na rynku regulowanym) ryzyko zmian kursów walut, które mogą wahać się w granicach +/-20%.
- w przypadku instrumentów pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. Ryzyko zmienności spreadu tk. Ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne.
- ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji.
- ryzyko związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

i) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są u Depozytariusza i w bankach, które na mocy umów subdepozytowych mają prawo przechowywania instrumentów finansowych. Nienależyta kontrola na Aktywami może doprowadzić do wahaniami ceny Jednostki Uczestnictwa.

j) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

W przypadku inwestowania w specyficzne aktywa lub rynki przy małej dywersyfikacji, Subfundusz może przynosić mniejsze zyski niż porównywalna inwestycja w inne aktywa lub rynki.

k) Ryzyko kontrahenta

W przypadku transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym powstaje ryzyko niewywiązania kontrahenta z zawartej umowy, co może w rezultacie spowodować wahaniami (w tym spadek) wartości jednostek uczestnictwa subfunduszu.

21.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka

a) Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. W celu zminimalizowania ryzyka nieosiągnięcia zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zostało zlecone podmiotowi zewnętrznemu specjalizującemu się w zarządzaniu.

– Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów, a w szczególności niedotrzymania przez drugą stronę warunków ustalonych w umowie z Subfunduszem przede wszystkim przez pośredników finansowych oraz podmioty, z którymi Subfundusz dokonuje transakcji nieobjętych systemem gwarantowanych rozliczeń.

– Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Z powodu szczególnych warunków zawieranych przez Subfundusz umów, istnieje ryzyko, że spełnienie ze względu na specyfikę zawieranych przez Subfundusz transakcji, może wpłynąć na prawidłowość realizacji tych transakcji.

– Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Subfundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

b) Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony

– Ryzyko związane z otwarciem likwidacji

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu oraz likwidacji Subfunduszu. 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 Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

– **Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Ryzyko wynikające z możliwej zmiany sposobu realizacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu przez towarzystwo przejmujące, co może wpłynąć na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu.

– **Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą**

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– **Ryzyko związane ze zmianą depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz może mieć wpływ na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu oraz na sposób i sprawność obsługi Uczestników.

– **Ryzyko związane z połączeniem Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem)**

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników. Połączenie Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem) może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającej na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz (Subfundusz). W przypadku połączenia z innym funduszem (subfunduszem) może nastąpić także zmiana osób zarządzających Subfunduszem, a także zmiana poziomu opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu (Subfunduszu).

– **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Nie dotyczy.

– **Ryzyko związane ze zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

Ryzyko wynikające ze zmiany sposobu lokowania aktywów Subfunduszu, co może wpłynąć na Wartość Aktywów, a przez to na wartość Jednostki Uczestnictwa. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

– **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych, nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko związane ze zdolnością do realizacji przez gwaranta zobowiązań wynikających z gwarancji, którymi objęte są składniki lokat Subfunduszu. Niemożność realizacji gwarancji może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

d) Ryzyko związane z inflacją

Istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności prawa podatkowego

Ryzyko wprowadzenia zmian prawnych niekorzystnie wpływających na dochodowość portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w szczególności regulacji ograniczających prawa inwestorów.

22. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów o umiarkowanej skłonności do ryzyka, akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje i okresowe wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Rekomendowany okres inwestowania w Subfundusz wynosi min. 2 lata.

23. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszu opisanych w Prospekcie

informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną

Wycena Aktywów Subfunduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny według stanów kursów i cen dostępnych na godzinę wskazaną w Statucie Funduszu.

Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest podawana do wiadomości na stronie internetowej www.altustfi.pl nie później niż do godziny 24.00 czasu polskiego następnego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny.

Cena zbycia i odkupienia Jednostek będzie podawana na stronie internetowej www.altustfi.pl

23.1 Zasady wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Subfundusz będzie wyceniał następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim lub w państwie należącym do OECD;
 - 2) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego,
 - 3) inne dopuszczone przez prawo składniki lokat.
2. Wartość godzinową składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Wartość godzinową składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs,
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu,
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu,
 - 4) w przypadku rynku Bond Spot wartością godzinową jest ostatni kurs z sesji z Dnia Wyceny, a w przypadku jego braku – kurs z sesji fixingowej z Dnia Wyceny.
3. Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku organizowana jest sesja, podczas której transakcje zawierane są po cenie ustalonej w wyniku fixingu (sesja fixingowa), to do wyceny składnika lokat Subfundusz korzysta z ostatniego, dostępnego o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu kursu, po którym odbyła się sesja fixingowa.
4. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku jest znacząco niski (tzn. zerowy) albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w ust.2 jest skorygowany zgodnie z zasadami określonymi w ust.6 poniżej.
5. W przypadku, gdy Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji (dni świąteczne) do wyceny przyjmowany jest ostatni kurs z ksiąg.
6. W przypadku, o którym mowa w ust.4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godzinowej:
 - 1) jeżeli niedostępne są kursy wyznaczone według postanowień, o których mowa w ust. 2 a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną za najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej arytmetycznej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Przy czym jeżeli papier wartościowy jest notowany na nie więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży najpierw z rynku głównego, a jeżeli nie są dostępne to z innego aktywnego rynku. Jeżeli papier wartościowy jest notowany na więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny są uwzględniane oferty kupna i sprzedaży tylko z rynku głównego;
 - 2) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w pkt 1) - to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Valuation (w drugiej kolejności);
 - 3) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt.1) i 2) – to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej

konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. Przy określaniu składnika o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym uwzględnia się następujące elementy:

- oprocentowanie (takie samo lub zbliżone),
- data wykupu (ten sam rok wykupu);

- 4) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt.1) - 3) – to do wyceny przyjmowany jest ostatni przyjęty kurs do wyceny.
7. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny wyznacza się w dacie analizy kryteriów aktywności, tj. na koniec każdego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryteria określone poniżej:
 - 1) możliwość dokonywania przez Subfundusz transakcji na danym rynku;
 - 2) skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie pełnego miesiąca kalendarzowego,
 - 3) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - 4) kolejność wprowadzania instrumentów finansowych do obrotu na poszczególnych rynkach,
 - 5) liczbę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu na aktywnym rynku. Rynkiem głównym jest wówczas rynek o największej liczbie instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu.

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Subfundusz będzie wyceniał składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego,
 - 2) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorców mających siedzibę w Polsce,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub krajowych instytucjach kredytowych,
 - 4) inne dopuszczone przez prawo składniki lokat.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust.1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem niżej zawartych postanowień artykułu dotyczących wyceny zobowiązań Subfunduszu z tytułu zbycia papierów wartościowych z obowiązkiem ich odkupu i należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;
 - 2) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanym instrumentem pochodnym, dla których istnieje uzasadniona pewność, iż zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku spełniającym kryteria rynku aktywnego w ciągu 30 dni od dnia nabycia, przyjmuje się zasadę, iż te instrumenty finansowe są klasyfikowane jako notowane na rynkach aktywnych i wyceniane w wartości godziwej odpowiadającej cenie nabycia instrumentu finansowego. Jeśli po okresie 30 dni od daty nabycia instrumentu finansowego nie zostanie wprowadzony do obrotu giełdowego, instrument finansowy podlega ponownej analizie w celu prawidłowego sklasyfikowania go do wyceny;
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z postanowieniami dotyczącymi „Pozostałych metod wyceny lokat Subfunduszu”.

Pozostałe metody wyceny lokat Subfunduszu

1. 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.
2. 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.
3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
4. Metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - a) w przypadku akcji i udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością wykorzystywane są uznane metody estymacji, do których zalicza się:
 - ostatnie dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat, ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami,
 - metody rynkowe, w szczególności metody porównywalnych spółek giełdowych i metodę porównywalnych transakcji,

- metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.

Wybór metody wyceny dokonywany jest w okresie 3 dni roboczych od daty nabycia akcji lub udziałów. W tym okresie do wyceny stosuje się wartość nabycia. Wycena według wartości nabycia może być stosowana dalej, pod warunkiem, że daje dobre odzwierciedlenie wartości godziwej w sytuacji kiedy wycena spółki będzie wykonywana w oparciu o metody dochodowe lub księgowe.

Wycena metodami dochodowymi (w szczególności DCF) i księgowymi (w szczególności SWAN) jest wykonywana na ostatni Dzień Wyceny w kwartale kalendarzowym.

Wycena przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi jest wykonywana w każdym Dniu Wyceny.

Subfundusz może zmienić szczegółową metodę wyceny akcji i udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, w przypadku, gdy skutkiem przyjęcia innej metody jest dokładniejsze oszacowanie wartości godziwej. Zmiana taka stanowi zmianę szacunków i może być dokonywana w trakcie roku obrotowego.

Każda zmiana szczególności metody wyceny wartości godziwej akcji i udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem.

- b) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
- c) w przypadku instrumentów pochodnych – ich wartość wyznacza się według metody określającej stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu; Dane wyjściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku, przy czym będą to modele:
 - w przypadku opcji – model Blacka – Scholesa,
 - w przypadku transakcji terminowych forward, transakcji wymiany waluty curency swap oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap) – model wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- d) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2) Modele i metody wyceny, o których mowa w pkt 1) ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem.

3) Wszelkie zmiany stosowanych zasad wyceny będą publikowane przez kolejne dwa lata w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

- 5. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
- 6. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust.5 wykazuje się w walucie, w której wycenione są aktywa i ustalane są zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- 7. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

23.2 Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A.

Dokonaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu SKOK Stabilny Zmiennej Alokacji („Subfundusz”), wydzielonego w ramach funduszu SKOK Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), opisanych w Punkcie 23 Prospektu Informacyjnego Funduszu. Prospekt Informacyjny Funduszu został zaktualizowany w dniu 2 stycznia 2014 roku.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. jest odpowiedzialny za opracowanie i stosowanie polityk inwestycyjnych Subfunduszu oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu.

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) (dalej „Rozporządzenie”) oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu opisane w Punkcie 23 Prospektu Informacyjnego Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w art. 53 Statutu Funduszu.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

(dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Numer ewidencyjny 130

Wojciech Soleniec

Biegły Rewident

Warszawa, dnia 2 stycznia 2014 roku

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

24.1 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

W art. 58 Statutu wskazane zostały: rodzaj, maksymalna 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.

24.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC za rok 2014 wynosi 2,57 %

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do wskaźnika WKC nie wlicza się następujących kosztów: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość świadczeń dodatkowych.

24.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

24.3.1 Informacje o zasadach naliczania i pobierania opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu

Fundusz pobiera opłaty manipulacyjne zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia, którą udostępnia się na stronie internetowej www.altustfi.pl oraz u Dystrybutora, na poniższych zasadach:

- przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną, której maksymalna wysokość została określona w art. 57 Statutu Funduszu (3,0%).

Przy ustalaniu wysokości stawki opłaty manipulacyjnej może być brana pod uwagę suma wpłacanej kwoty oraz wartość dotychczas zgromadzonych (do dnia nabycia) Jednostek w poszczególnym Subfunduszu (zasada akumulacji) a także sposób dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa. Zasada akumulacji obowiązuje we wszystkich produktach

prowadzonych przez Towarzystwo, chyba że regulamin lub umowa dotycząca danego produktu stosuje odmienne zasady dotyczące akumulacji.

W ramach IKZE Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną za otwarcie Rejestru, która nie może przekroczyć 500,00 zł.

- przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem możliwości pobierania przez Fundusz Opłaty Wyrównawczej lub Likwidacyjnej

- przy Konwersji Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną na następujących zasadach:

- a) opłata za Konwersję ma charakter ruchomy, a jej podstawę naliczenia stanowi przedział kwotowy w Tabeli Opłat, wskazany dla wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym w dniu złożenia zlecenia,
- b) opłata stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Funduszu Docelowego, a stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Subfunduszu Źródłowego,
- c) Uczestnik jest zwolniony z opłaty, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Źródłowym jest równa lub większa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Funduszu Docelowym,
- d) opłata pobierana jest w Funduszu Docelowym od wartości Jednostek podlegających Konwersji.

- przy Zamianie Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną. Opłata ta jest pobierana według zasad opisanych dla Konwersji Jednostek Uczestnictwa.

24.3.2 Miejsce udostępniania przez Towarzystwo Tabeli Opłat

Aktualna Tabela Opłat, ustalona przez Towarzystwo, udostępniona jest Uczestnikom na stronie internetowej www.altustfi.pl oraz u Dystrybutora.

24.3.3 Wskazanie zasad obniżania lub zwalniania Uczestników z opłat manipulacyjnych

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia w następujących przypadkach:

- 1) w okresie promocji Towarzystwa, Funduszu lub Subfunduszu. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od warunków promocji. W przypadku niedotrzymania warunków promocji Fundusz ma prawo pobrać Opłatę Wyrównawczą,
- 2) w przypadku jednorazowej wpłaty przez Uczestnika kwoty w wysokości co najmniej 100.000,00 złotych tytułem nabycia Jednostek lub w przypadku nabywania Jednostek przez Uczestnika, gdy wartość środków zgromadzonych przez Uczestnika w jednym funduszu/Subfunduszu wynosi co najmniej 100.000,00 złotych lub w różnych funduszach/Subfunduszach co najmniej 200.000,00 złotych łącznie,
- 3) złożenia deklaracji nabycia Jednostek za kwotę, o której mowa w ppkt 2) powyżej, w określonym czasie; deklaracja jest wiążąca dla Uczestnika. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od deklaracji Uczestnika, w której zobowiąże się do utrzymania inwestycji przez określony czas. Po upływie zadeklarowanego czasu, w przypadku niedotrzymania warunków deklaracji, Fundusz może pobrać Opłatę Wyrównawczą na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
- 4) w przypadku, gdy nabywanie Jednostek odbywa się w ramach PPE, PI, PPO, IKZE, na podstawie zawartej z Towarzystwem Umowy Inwestycyjnej lub za pośrednictwem określonego kanału dystrybucji lub wybranych Dystrybutorów,
- 5) nabywania Jednostek przez akcjonariuszy Towarzystwa, członków organów i pracowników Towarzystwa, podmioty współpracujące z Towarzystwem oraz członków ich organów i ich pracowników, członków organów lub pracowników podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowę o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu w ramach PPE, Uczestników posiadających rejestry prowadzone w ramach PPE,
- 6) w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
- 7) nabywania Jednostek w ramach Reinwestycji lub poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 8) za zgodą Towarzystwa w innych szczególnych przypadkach, w tym także na uzasadniony wniosek Uczestnika.

Oplaty manipulacyjne

Oplata manipulacyjna od nabyć	SKOK Stabilny ZA
do 4 999,99 PLN	2,50%
od 5 000 PLN	2,25%
od 10 000 PLN	2,00%
od 25 000 PLN	1,75%
od 50 000 PLN	1,50%
od 100 000 PLN	1,25%
od 300 000 PLN	1,00%
od 500 000 PLN	0,75%

24.4 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 nie uzależnia wynagrodzenia za zarządzanie od wyników Subfunduszu.

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

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jak 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacone jest ze środków Subfunduszu.

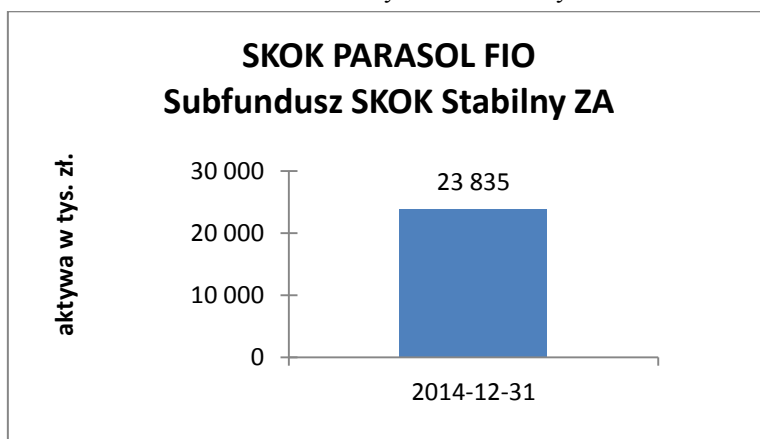
24.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot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

Koszty działalności Subfunduszu są pokrywane przez Towarzystwo na podstawie uchwał zarządu Towarzystwa, zgodnie ze Statutem. Takie koszty wynikają m. in. z umów zawartych z Depozytariuszem o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

25. Podstawowe dane w ujęciu historycznym

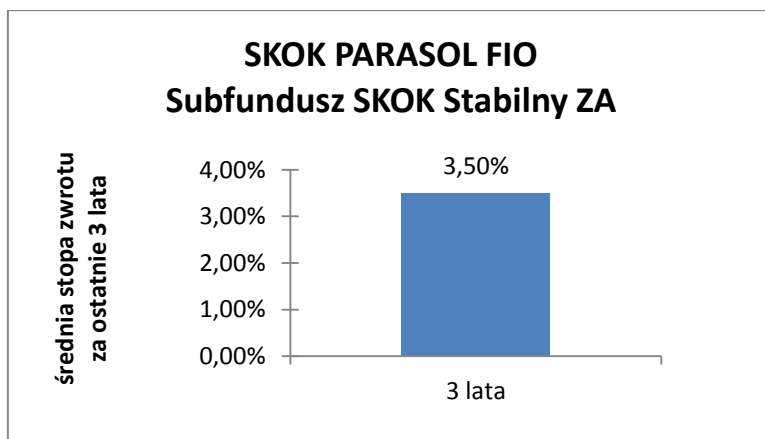
25.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2014 r.) zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec 2014 roku wynosiła 23.835 tys. zł.

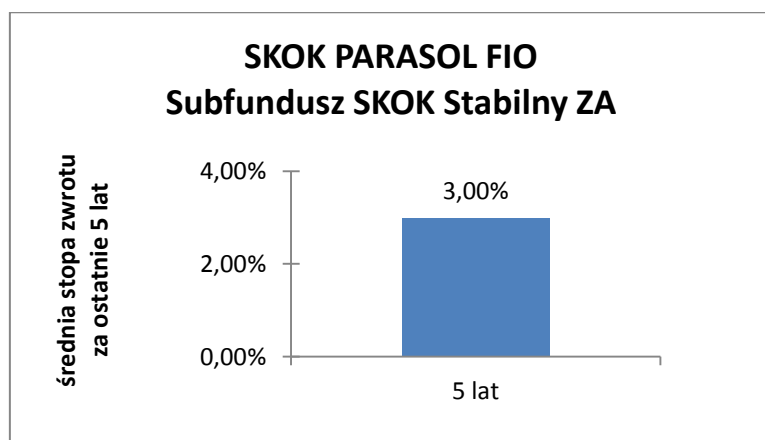


25.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2,3,5 i 10 lat

Średnia stopa zwrotu za ostatnie 3 lata wynosi 3,50%



Średnia stopa zwrotu za ostatnie 5 lata wynosi 3,00%



25.3 Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej

„wzorcem” (benchmark), określony w Statucie a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

25.4 Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów o których mowa w pkt. 25.2
Nie dotyczy.

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

Dotyczy Subfunduszu SKOK Obligacji

26. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Aktywa Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w obligacje zarówno o stałym jak i zmiennym oprocentowaniu oraz obligacje zerokuponowe a także dłużne papiery wartościowe. Subfundusz może również inwestować w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem. Subfundusz utrzymuje wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Subfundusz nie lokuje swoich Aktywów głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego.

26.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz przy doborze lokat w obligacje, o których mowa w art.69 ust.2 pkt 1-2 Statutu, w celu osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- bieżącą ocenę i prognozy rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta obligacji;
- poziom stóp procentowych;
- ryzyko płynności emitenta;
- możliwość wzrostu ceny obligacji.

Subfundusz przy doborze lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- bieżącą ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
- poziom stóp procentowych;
- ryzyko płynności emitenta;
- możliwość wzrostu ceny dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

Subfundusz przy doborze lokat w instrumenty pochodne będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- płynności,
- ceny,
- dostępności,
- zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- dopasowania charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

Subfundusz przy doborze lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- bieżącą ocenę i prognozę rozwoju sytuacji makroekonomicznej;
- porównanie w analogicznych okresach historycznych wzrostu wartości jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz spodziewanej dynamiki wzrostu wartości tych jednostek;
- kompetencje i doświadczenie osób zarządzających funduszami, a także podmiotu zarządzającego.

Przy doborze lokat w depozyty bankowe Subfundusz będzie dokonywać porównania oprocentowania depozytów bankowych w różnych bankach, uwzględniając jednocześnie inne czynniki mające wpływ na ocenę danej oferty, w szczególności:

- możliwość i szybkość rozliczenia transakcji;
- bezpieczeństwo rozliczenia transakcji z tym kontrahentem.

26.3 Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz – jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji ani dłużnych papierów wartościowych.

26.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub przyjętej techniki zarządzania portfelem

Nie dotyczy.

26.5 Wskazanie informacji o tym, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne a także wskazanie wpływu zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem mogą być instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Wykorzystanie instrumentów pochodnych przez Subfundusz wiąże się z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Subfundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

26.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono

Subfundusz nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

27.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w Jednostki Subfunduszu związane jest z normalnymi wahaniami rynkowymi. Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych i płynność rynku. Ryzyko zmian stóp procentowych jest wyższe, gdy papiery dłużne mają dłuższy okres zapadalności. Z reguły wzrost stóp procentowych prowadzi do spadku wartości dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej.

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe emitenta jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Jakiegokolwiek opóźnienie w realizacji zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu. Działalność Subfunduszu związana jest także z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące dłużnych papierów wartościowych.

c) Ryzyko rozliczenia

Istnieje możliwość nieterminowych rozliczeń transakcji Subfunduszu, realizacji przekazów pieniężnych, a także niewypłacalności banków i innych pośredników.

d) Ryzyko płynności

Niskie obroty na giełdach, ryzyko nie wprowadzenia do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz ryzyko niskich obrotów na rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nie odzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, gdy zbycie papierów będzie niemożliwe.

e) Ryzyko walutowe

W przypadku, gdy Subfundusz będzie inwestować na rynkach zagranicznych, wahania kursu złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto a tym samym na Wartość Jednostek.

f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Ryzyko niewypełnienia zobowiązania przez dłużnika Subfunduszu, w szczególności banku, w którym Subfundusz lokuje płynne środki finansowe i przechowuje aktywa Subfunduszu.

g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

W przypadku lokowania aktywów Subfunduszu w wąską grupę instrumentów lub na ograniczonej liczbie rynków istnieje ryzyko poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku spadku cen takich instrumentów lub obrotów na takich rynkach, co może utrudnić Subfunduszowi sprawną zmianę struktury aktywów, a tym samym w znacznym stopniu wpłynąć na wartość Jednostki.

h) Ryzyko kontrahenta

W przypadku transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym powstaje ryzyko niewywiązania kontrahenta z zawartej umowy, co może w rezultacie spowodować wahania (w tym spadek) wartości jednostek uczestnictwa subfunduszu.

27.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka

a) Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. W celu zminimalizowania ryzyka nieosiągnięcia zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zostało zlecone podmiotowi zewnętrznemu specjalizującemu się w zarządzaniu.

– Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów, a w szczególności niedotrzymania przez drugą stronę warunków ustalonych w umowie z Subfunduszem przede wszystkim przez pośredników finansowych oraz podmioty, z którymi Subfundusz dokonuje transakcji nieobjętych systemem gwarantowanych rozliczeń.

– Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Z powodu szczególnych warunków zawieranych przez Subfundusz umów, istnieje ryzyko, że spełnienie ze względu na specyfikę zawieranych przez Subfundusz transakcji, może wpłynąć na prawidłowość realizacji tych transakcji.

– Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Subfundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

b) Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony

– Ryzyko związane z otwarciem likwidacji

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu oraz likwidacji Subfunduszu. 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 Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

– Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Ryzyko wynikające z możliwej zmiany sposobu realizacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu przez towarzystwo przejmujące, co może wpłynąć na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu.

– Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– Ryzyko związane ze zmianą depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz może mieć wpływ na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu oraz na sposób i sprawność obsługi Uczestników.

– Ryzyko związane z połączeniem Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem)

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników. Połączenie Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem) może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającej na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz (Subfundusz). W przypadku połączenia z innym funduszem (subfunduszem) może nastąpić także zmiana

osób zarządzających Subfunduszem, a także zmianę poziomu opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu (Subfunduszu).

– **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Nie dotyczy.

– **Ryzyko związane ze zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

Ryzyko wynikające ze zmiany sposobu lokowania aktywów Subfunduszu, co może wpłynąć na Wartość Aktywów, a przez to na wartość Jednostki Uczestnictwa.

– **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych, nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko związane ze zdolnością do realizacji przez gwaranta zobowiązań wynikających z gwarancji, którymi objęte są składniki lokat Subfunduszu. Niemożność realizacji gwarancji może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

d) Ryzyko związane z inflacją

Istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności prawa podatkowego

Ryzyko wprowadzenia zmian prawnych niekorzystnie wpływających na dochodowość portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w szczególności regulacji ograniczających prawa inwestorów.

28. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów o niskiej skłonności do ryzyka, którzy chcą lokować środki finansowe w instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe, w tym wyemitowane przez przedsiębiorstwa. Rekomendowany okres inwestowania w Subfundusz wynosi min. 2-3 lata.

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

Wycena Aktywów Subfunduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny według stanów kursów i cen dostępnych na godzinę wskazaną w Statucie Funduszu. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest podawana do wiadomości na stronie internetowej www.altustfi.pl nie później niż do godziny 24.00 czasu polskiego następnego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny.

Cena zbycia i odkupienia Jednostek będzie podawana na stronie internetowej www.altustfi.pl

29.1 Zasady wyceny aktywów Subfunduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Subfundusz będzie wyceniał następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) dłużne papiery wartościowe,
 - 2) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 3) instrumenty pochodne.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Wartość godziwa składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs,
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu,

- 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu,
 - 4) w przypadku rynku Bond Spot wartością godziwą jest ostatni kurs z sesji z Dnia Wyceny, a w przypadku jego braku – kurs z sesji fixingowej z Dnia Wyceny.
3. Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku organizowana jest sesja, podczas której transakcje zawierane są po cenie ustalonej w wyniku fixingu (sesja fixingowa), to do wyceny składnika lokat Subfundusz korzysta z ostatniego, dostępnego o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu, po którym odbyła się sesja fixingowa.
 4. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku jest znacząco niski (tzn. zerowy) albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w ust.2 jest skorygowany zgodnie z zasadami określonymi w ust.6 poniżej.
 5. W przypadku, gdy dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji (dni świąteczne) do wyceny przyjmowany jest ostatni kurs z ksiąg.
 6. W przypadku, o którym mowa w ust.4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) jeżeli niedostępne są kursy wyznaczone według postanowień, o których mowa w ust. 2 a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną za najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej arytmetycznej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Przy czym jeżeli papier wartościowy jest notowany na nie więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży najpierw z rynku głównego, a jeżeli nie są dostępne to z innego aktywnego rynku. Jeżeli papier wartościowy jest notowany na więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny są uwzględniane oferty kupna i sprzedaży tylko z rynku głównego;
 - 2) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w pkt 1) - to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Valuation (w drugiej kolejności);
 - 3) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt.1) i 2) – to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę różniącą się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. Przy określaniu składnika o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym uwzględnia się następujące elementy:
 - oprocentowanie (takie samo lub zbliżone),
 - data wykupu (ten sam rok wykupu);
 - 4) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt.1) - 3) – to do wyceny przyjmowany jest ostatni przyjęty kurs do wyceny.
 7. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny wyznacza się w dacie analizy kryteriów aktywności, tj. na koniec każdego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryteria określone poniżej:
 - 1) możliwość dokonywania przez Subfundusz transakcji na danym rynku;
 - 2) skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie pełnego miesiąca kalendarzowego,
 - 3) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - 4) kolejność wprowadzania instrumentów finansowych do obrotu na poszczególnych rynkach,
 - 5) liczbę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu na aktywnym rynku. Rynkiem głównym jest wówczas rynek o największej liczbie instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu.

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Subfundusz będzie wyceniał składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) dłużne papiery wartościowe,
 - 2) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 3) depozyty w bankach krajowych i zagranicznych lub instytucjach kredytowych,
 - 4) jednostki uczestnictwa,
 - 5) instrumenty pochodne.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust.1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;

- 2) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanym instrumentem pochodnym, dla których istnieje uzasadniona pewność, iż zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku spełniającym kryteria rynku aktywnego w ciągu 30 dni od dnia nabycia, przyjmuje się zasadę, iż te instrumenty finansowe są klasyfikowane jako notowane na rynkach aktywnych i wyceniane w wartości godziwej odpowiadającej cenie nabycia instrumentu finansowego. Jeśli po okresie 30 dni od daty nabycia instrumentu finansowego nie zostanie wprowadzony do obrotu giełdowego, instrument finansowy podlega ponownej analizie w celu prawidłowego sklasyfikowania go do wyceny;
- 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z postanowieniami dotyczącymi „Pozostałych metod wyceny lokat Subfunduszu”.

Pozostałe metody wyceny lokat Subfunduszu

1. Metody wyznaczania wartości godziwej:

- 1) w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - a) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
 - b) w przypadku jednostek uczestnictwa – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
 - c) w przypadku instrumentów pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym dane wyjściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku, przy czym będą to modele:
 - w przypadku kontraktów na kurs, cenę lub wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego - model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - w przypadku opcji – model Blacka-Scholesa,
 - w przypadku transakcji terminowych (forward) transakcji wymiany walut (curency swap), oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap) – model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - d) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - 2) Modele i metody wyceny, o których mowa w pkt 1) ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem.
 - 3) Wszelkie zmiany stosowanych zasad wyceny będą publikowane przez kolejne dwa lata w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
2. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
 3. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust.2 wykazuje się w walucie, w której wycenione są aktywa i ustalane są zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 4. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.
 5. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
 6. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów.
 7. 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.
 8. 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.

29.2 Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A.

Dokonaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu SKOK Obligacji („Subfundusz”), wydzielonego w ramach funduszu SKOK Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), opisanych w Punkcie 29 Prospektu Informacyjnego Funduszu. Prospekt Informacyjny Funduszu został zaktualizowany w dniu 2 stycznia 2014 roku.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. jest odpowiedzialny za opracowanie i stosowanie polityk inwestycyjnych Subfunduszu oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu.

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) (dalej „Rozporządzenie”) oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu opisane w Punkcie 29 Prospektu Informacyjnego Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w art. 69 Statutu Funduszu.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

(dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Numer ewidencyjny 130

Wojciech Soleniec

Biegły Rewident

Warszawa, dnia 2 stycznia 2014 roku

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

30.1 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

W art. 74 Statutu wskazane zostały: rodzaj, maksymalna 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.

30.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC za rok 2014 wynosi 1,68 %.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do wskaźnika WKC nie wlicza się następujących kosztów: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość świadczeń dodatkowych.

30.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

30.3.1 Informacje o zasadach naliczania i pobierania opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu

Fundusz pobiera opłaty manipulacyjne zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia, którą udostępnia się na stronie internetowej www.altustfi.pl oraz u Dystrybutora, na poniższych zasadach:

- przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną, której maksymalna wysokość została określona w art. 73 Statutu Funduszu (2,5%).

Przy ustalaniu wysokości stawki opłaty manipulacyjnej może być brana pod uwagę suma wpłacanej kwoty oraz wartość dotychczas zgromadzonych (do dnia nabycia) Jednostek w poszczególnym Subfunduszu (zasada akumulacji) a także sposób dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa. Zasada akumulacji obowiązuje we wszystkich produktach prowadzonych przez Towarzystwo, chyba że regulamin lub umowa dotycząca danego produktu stosuje odmienne zasady dotyczące akumulacji.

W ramach IKZE Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną za otwarcie Rejestru, która nie może przekroczyć 500,00 zł.

- przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem możliwości pobierania przez Fundusz Opłaty Wyrównawczej lub Likwidacyjnej.

- przy Konwersji Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną na następujących zasadach:

- a) opłata za Konwersję ma charakter ruchomy, a jej podstawę naliczenia stanowi przedział kwotowy w Tabeli Opłat, wskazany dla wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym w dniu złożenia zlecenia,
- b) opłata stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Funduszu Docelowego, a stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Subfunduszu Źródłowego,
- c) Uczestnik jest zwolniony z opłaty, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Źródłowym jest równa lub większa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Funduszu Docelowym,
- d) opłata pobierana jest w Funduszu Docelowym od wartości Jednostek podlegających Konwersji.

- przy Zamianie Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną. Opłata ta jest pobierana według zasad opisanych dla Konwersji Jednostek Uczestnictwa.

30.3.2 Miejsce udostępniania przez Towarzystwo Tabeli Opłat

Aktualna Tabela Opłat, ustalona przez Towarzystwo, udostępniona jest Uczestnikom na stronie internetowej www.altustfi.pl oraz u Dystrybutora.

30.3.3 Wskazanie zasad obniżania lub zwalniania Uczestników z opłat manipulacyjnych

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia w następujących przypadkach:

- 1) w okresie promocji Towarzystwa, Funduszu lub Subfunduszu. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od warunków promocji. W przypadku niedotrzymania warunków promocji Fundusz ma prawo pobrać Opłatę Wyrównawczą,
- 2) w przypadku jednorazowej wpłaty przez Uczestnika kwoty w wysokości co najmniej 100.000,00 złotych tytułem nabycia Jednostek lub w przypadku nabywania Jednostek przez Uczestnika, gdy wartość środków zgromadzonych przez Uczestnika w jednym funduszu/Subfunduszu wynosi co najmniej 100.000,00 złotych lub w różnych funduszach/Subfunduszach co najmniej 200.000,00 złotych łącznie,
- 3) złożenia deklaracji nabycia Jednostek za kwotę, o której mowa w ppkt 2) powyżej, w określonym czasie; deklaracja jest wiążąca dla Uczestnika. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od deklaracji Uczestnika, w której zobowiąże się do utrzymania inwestycji przez określony czas. Po upływie zadeklarowanego czasu, w przypadku niedotrzymania warunków deklaracji, Fundusz może pobrać Opłatę Wyrównawczą na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
- 4) w przypadku, gdy nabywanie Jednostek odbywa się w ramach PPE, PI, PPO, IKZE, na podstawie zawartej z Towarzystwem Umowy Inwestycyjnej lub za pośrednictwem określonego kanału dystrybucji lub wybranych Dystrybutorów,
- 5) nabywania Jednostek przez akcjonariuszy Towarzystwa, członków organów i pracowników Towarzystwa, podmioty współpracujące z Towarzystwem oraz członków ich organów i ich pracowników, członków organów lub pracowników podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowę o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu w ramach PPE, Uczestników posiadających rejestry prowadzone w ramach PPE,
- 6) w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
- 7) nabywania Jednostek w ramach Reinwestycji lub poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 8) za zgodą Towarzystwa w innych szczególnych przypadkach, w tym także na uzasadniony wniosek Uczestnika.

Oplata manipulacyjna od nabyć	SKOK Obligacji
do 4 999,99 PLN	0,75%
od 5 000 PLN	0,75%
od 10 000 PLN	0,75%
od 25 000 PLN	0,70%
od 50 000 PLN	0,60%
od 100 000 PLN	0,50%
od 300 000 PLN	0,30%
od 500 000 PLN	0,10%

30.4 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 nie uzależnia wynagrodzenia za zarządzanie od wyników Subfunduszu.

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

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jak 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacone jest ze środków Subfunduszu.

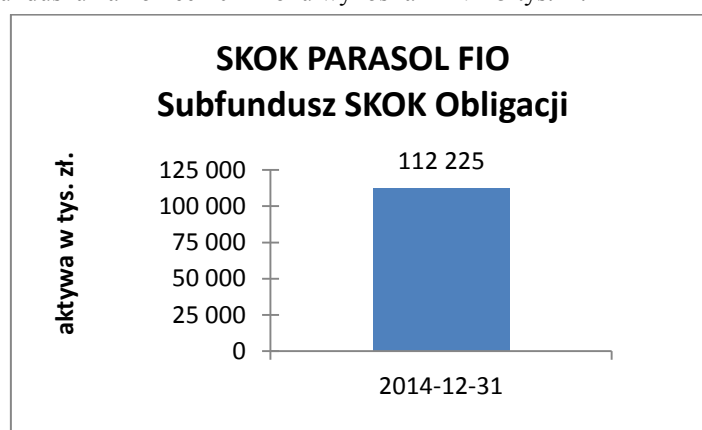
30.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot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

Koszty działalności Subfunduszu są pokrywane przez Towarzystwo na podstawie uchwał zarządu Towarzystwa, zgodnie ze Statutem. Takie koszty wynikają m. in. z umów zawartych z Depozytariuszem o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

31. Podstawowe dane w ujęciu historycznym

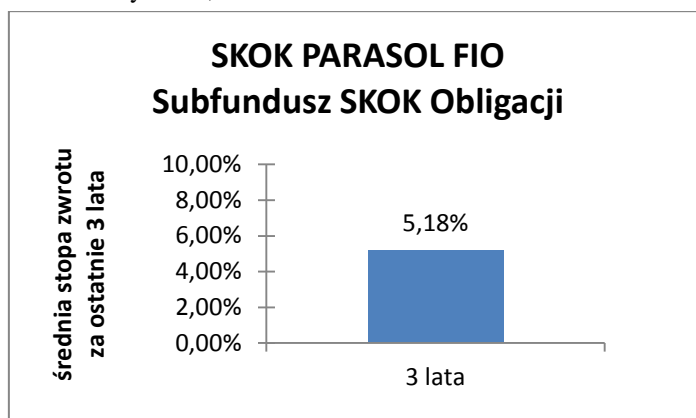
31.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2014 r.) zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec 2014 roku wynosiła 112.225 tys. zł.

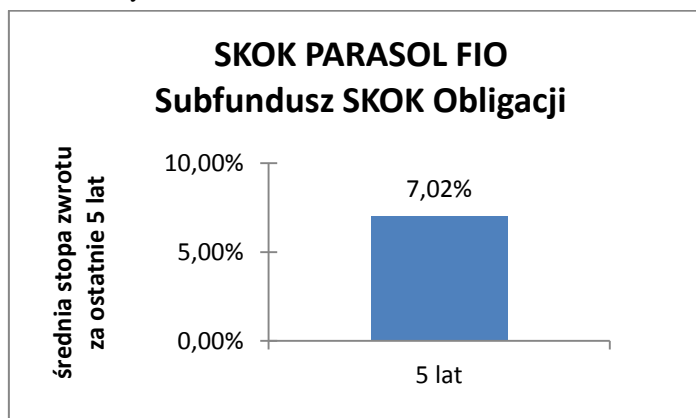


31.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2,3,5 i 10 lat

Średnia stopa zwrotu za ostatnie 3 lata wynosi 5,18%



Średnia stopa zwrotu za ostatnie 5 lata wynosi 7,02%



31.3 Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określony w Statucie a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

31.4 Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów o których mowa w pkt. 31.2
Nie dotyczy.

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

Pkt 32 – 37.5 wykreśla się

Dotyczy Subfunduszu SKOK Akcji

38. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Aktywa Subfunduszu będą lokowane głównie w akcje spółek publicznych (do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym w kraju należącym do Unii Europejskiej. Minimalne zaangażowanie aktywów Subfunduszu w akcje spółek publicznych nie może być niższe niż 80%. Środki nie zainwestowane w akcje będą inwestowane w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, instrumenty pochodne oraz depozyty bankowe. Subfundusz może lokować

swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

38.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz przy doborze lokat w akcje spółek publicznych, w celu osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
- prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego;
- polityka dywidend;
- analiza porównawcza wskaźników wyceny spółek;
- ryzyko działalności emitenta;
- perspektywy rozwoju branży, w której działa spółka;
- ocena występujących trendów rynkowych oraz analiza fundamentalna;
- spełnienie wymogów dywersyfikacji lokat.

Subfundusz przy doborze lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- bieżącą ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
- poziom stóp procentowych;
- ryzyko płynności emitenta;
- możliwość wzrostu ceny dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

Subfundusz przy doborze lokat w instrumenty pochodne, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- płynności;
- ceny;
- dostępności;
- zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym;
- dostosowania charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

Przy doborze lokat w depozyty bankowe Subfundusz będzie dokonywać porównania oprocentowania depozytów bankowych w różnych bankach, uwzględniając jednocześnie inne czynniki mające wpływ na ocenę danej oferty, w szczególności:

- możliwość i szybkość rozliczenia transakcji;
- bezpieczeństwo rozliczenia transakcji z tym kontrahentem.

38.3 Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz – jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji ani dłużnych papierów wartościowych.

38.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

38.5 Wskazanie informacji o tym, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne a także wskazanie wpływu zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem mogą być instrumenty pochodne wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

38.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono

Subfundusz nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

39.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym

obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w akcje spółek publicznych, na wycenę których wpływ mogą mieć czynniki makroekonomiczne takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej, wysokość stóp procentowych, sytuacja geopolityczna. Dodatkowym ryzykiem jest brak wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego danego funduszu oraz ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego funduszy i niemożliwości określenia dokładnych parametrów inwestycyjnych, a za tym również poziomu ryzyka danego funduszu.

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu związane jest z normalnymi wahaniami rynkowymi. Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych i płynność rynku. Ryzyko zmian stóp procentowych jest wyższe, gdy papiery dłużne mają dłuższy okres zapadalności. Z reguły wzrost stóp procentowych prowadzi do spadku wartości dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej.

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe emitenta jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Jakikolwiek opóźnienie w realizacji zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Subfunduszu. Działalność Subfunduszu związana jest także z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące dłużnych papierów wartościowych.

c) Ryzyko rozliczenia

Istnieje możliwość nieterminowych rozliczeń transakcji Subfunduszu, realizacji przekazów pieniężnych, a także niewypłacalności banków i innych pośredników.

d) Ryzyko płynności

Niskie obroty na giełdach, ryzyko nie wprowadzenia do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz ryzyko niskich obrotów na rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nie odzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, gdy zbycie papierów będzie niemożliwe.

e) Ryzyko walutowe

W przypadku, gdy Subfundusz będzie inwestować na rynkach zagranicznych, wahania kursu złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto a tym samym na Wartość Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Ryzyko niewypełnienia zobowiązania przez dłużnika Subfunduszu, w szczególności banku, w którym Subfundusz lokuje płynne środki finansowe i przechowuje aktywa Subfunduszu.

g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

W przypadku lokowania aktywów Subfunduszu w wąską grupę instrumentów lub na ograniczonej liczbie rynków istnieje ryzyko poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku spadku cen takich instrumentów lub obrotów na takich rynkach, co może utrudnić Subfunduszowi sprawną zmianę struktury aktywów, a tym samym w znacznym stopniu wpłynąć na wartość Jednostki.

h) Ryzyko kontrahenta

W przypadku transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym powstaje ryzyko niewywiązania kontrahenta z zawartej umowy, co może w rezultacie spowodować wahania (w tym spadek) wartości jednostek uczestnictwa subfunduszu.

39.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka

a) Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływa na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. W celu zminimalizowania ryzyka nieosiągnięcia zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zostało zlecone podmiotowi zewnętrznemu specjalizującemu się w zarządzaniu.

– Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów, a w szczególności niedotrzymania przez drugą stronę warunków ustalonych w umowie z Subfunduszem przede wszystkim przez pośredników finansowych oraz podmioty, z którymi Subfundusz dokonuje transakcji nieobjętych systemem gwarantowanych rozliczeń.

– Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Z powodu szczególnych warunków zawieranych przez Subfundusz umów, istnieje ryzyko, że spełnienie ze względu na specyfikę zawieranych przez Subfundusz transakcji, może wpłynąć na prawidłowość realizacji tych transakcji.

– **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

Subfundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

b) Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony

– **Ryzyko związane z otwarciem likwidacji**

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu oraz likwidacji Subfunduszu. 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 Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

– **Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Ryzyko wynikające z możliwej zmiany sposobu realizacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu przez towarzystwo przejmujące, co może wpłynąć na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu.

– **Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą**

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– **Ryzyko związane ze zmianą depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz może mieć wpływ na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu oraz na sposób i sprawność obsługi Uczestników.

– **Ryzyko związane z połączeniem Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem)**

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników. Połączenie Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem) może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającej na wyniki inwestycyjne osiągnięte przez Fundusz (Subfundusz). W przypadku połączenia z innym funduszem (subfunduszem) może nastąpić także zmiana osób zarządzających Subfunduszem, a także zmianę poziomu opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu (Subfunduszu).

– **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Nie dotyczy.

– **Ryzyko związane ze zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

Ryzyko wynikające ze zmiany sposobu lokowania aktywów Subfunduszu, co może wpłynąć na Wartość Aktywów, a przez to na wartość Jednostki.

– **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych, nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

d) Ryzyko związane z inflacją

Istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności prawa podatkowego

Ryzyko wprowadzenia zmian prawnych niekorzystnie wpływających na dochodowość portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w szczególności regulacji ograniczających prawa inwestorów.

40. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów oczekujących jak najwyższych stóp zwrotu w długim okresie czasu, którzy akceptują również wysoki poziom ryzyka związany z inwestowaniem w akcje oraz duże wahania zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa. Rekomendowany okres inwestowania w Subfundusz wynosi min. 5 lat.

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

Wycena Aktywów Subfunduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny według stanów kursów i cen dostępnych na godzinę wskazaną w Statucie Funduszu.

Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest podawana do wiadomości na stronie internetowej www.altustfi.pl nie później niż do godziny 24.00 czasu polskiego. Następnego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny.

Cena zbycia i odkupienia Jednostek będzie podawana na stronie internetowej www.altustfi.pl

41.1 Zasady wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Subfundusz będzie wyceniał następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu w Polsce i Unii Europejskiej;
 - 2) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego,
 - 3) inne dopuszczone przez prawo składniki lokat.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs,
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu,
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu,
 - 4) w przypadku rynku Bond Spot wartością godziwą jest ostatni kurs z sesji z Dnia Wyceny, a w przypadku jego braku – kurs z sesji fixingowej z Dnia Wyceny.
3. Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku organizowana jest sesja, podczas której transakcje zawierane są po cenie ustalonej w wyniku fixingu (sesja fixingowa), to do wyceny składnika lokat Subfundusz korzysta z ostatniego, dostępnego o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu kursu, po którym odbyła się sesja fixingowa.
4. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku jest znacząco niski (tzn. zerowy) albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w ust.2 jest skorygowany zgodnie z zasadami określonymi w ust.6 poniżej.
5. W przypadku, gdy Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji (dni świąteczne) do wyceny przyjmowany jest ostatni kurs z ksiąg.
6. W przypadku, o którym mowa w ust.4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) jeżeli niedostępne są kursy wyznaczone według postanowień, o których mowa w ust. 2 a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej arytmetycznej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Przy czym jeżeli papier wartościowy jest notowany na nie więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży najpierw z rynku głównego, a jeżeli nie są dostępne to z innego aktywnego rynku. Jeżeli papier wartościowy jest notowany na więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny są uwzględniane oferty kupna i sprzedaży tylko z rynku głównego;

- 2) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w pkt 1) - to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Valuation (w drugiej kolejności);
 - 3) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt.1) i 2) – to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. Przy określaniu składnika o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym uwzględnia się następujące elementy:
 - oprocentowanie (takie samo lub zbliżone),
 - data wykupu (ten sam rok wykupu);
 - 4) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt.1) - 3) – to do wyceny przyjmowany jest ostatni przyjęty kurs do wyceny.
7. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny wyznacza się w dacie analizy kryteriów aktywności, tj. na koniec każdego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryteria określone poniżej:
- 1) możliwość dokonywania przez Subfundusz transakcji na danym rynku;
 - 2) skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie pełnego miesiąca kalendarzowego,
 - 3) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - 4) kolejność wprowadzania instrumentów finansowych do obrotu na poszczególnych rynkach,
 - 5) liczbę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu na aktywnym rynku. Rynkiem głównym jest wówczas rynek o największej liczbie instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu.

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Subfundusz będzie wyceniał następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego,
 - 2) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorców mających siedzibę w Polsce,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub krajowych instytucjach kredytowych,
 - 4) inne dopuszczone przez prawo składniki lokat.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust.1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem niżej zawartych postanowień artykułu dotyczących wyceny zobowiązań Subfunduszu z tytułu zbycia papierów wartościowych z obowiązkiem ich odkupu i należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;
 - 2) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z postanowieniem ust.4 postanowień dotyczących „Pozostałych metod wyceny Subfunduszu”.

Pozostałe metody wyceny lokat Subfunduszu

1. 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.
2. 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.
3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
4. Metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - a) w przypadku akcji wykorzystywane są uznane metody estymacji, do których zalicza się:
 - ostatnie dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat, ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami,
 - metody rynkowe, w szczególności metody porównywalnych spółek giełdowych i metodę porównywalnych transakcji,
 - metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.

Wybór metody wyceny dokonywany jest w okresie 3 dni roboczych od daty nabycia akcji. W tym okresie do wyceny stosuje się wartość nabycia. Wycena według wartości nabycia może być stosowana dalej, pod warunkiem, że daje dobre odzwierciedlenie wartości godziwej w sytuacji kiedy wycena spółki będzie wykonywana w oparciu o metody dochodowe lub księgowo.

Wycena metodami dochodowymi (w szczególności DCF) i księgowymi (w szczególności SWAN) jest wykonywana na ostatni Dzień Wyceny w kwartale kalendarzowym.

Wycena przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi jest wykonywana w każdym Dniu Wyceny.

Subfundusz może zmienić szczegółową metodę wyceny akcji, w przypadku, gdy skutkiem przyjęcia innej metody jest dokładniejsze oszacowanie wartości godziwej. Zmiana taka stanowi zmianę szacunków i może być dokonywana w trakcie roku obrotowego.

Każda zmiana szczegółowości metody wyceny wartości godziwej akcji podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem.

- b) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
 - c) w przypadku instrumentów pochodnych – ich wartość wyznacza się według metody określającej stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu;
 - d) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- 2) Modele i metody wyceny, o których mowa w pkt 1) ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem.
 - 3) Wszelkie zmiany stosowanych zasad wyceny będą publikowane przez kolejne dwa lata w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
5. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
 6. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 5 wykazuje się w walucie, w której wycenione są aktywa i ustalane są zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 7. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

41.2 Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A.

Dokonaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu SKOK Akcji („Subfundusz”), wydzielonego w ramach funduszu SKOK Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), opisanych w Punkcie 41 Prospektu Informacyjnego Funduszu. Prospekt Informacyjny Funduszu został zaktualizowany w dniu 2 stycznia 2014 roku.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. jest odpowiedzialny za opracowanie i stosowanie polityk inwestycyjnych Subfunduszu oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu.

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) (dalej „Rozporządzenie”) oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu opisane w Punkcie 41 Prospektu Informacyjnego Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;

- kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w art. 77 Statutu Funduszu.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

(dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Numer ewidencyjny 130

Wojciech Soleniec

Biegły Rewident

Warszawa, dnia 2 stycznia 2014 roku

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

42.1 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

W art. 82 Statutu wskazane zostały: rodzaj, maksymalna 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.

42.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC za rok 2014 wynosi 4,03 %.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do wskaźnika WKC nie wlicza się następujących kosztów: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość świadczeń dodatkowych.

42.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

42.3.1 Informacje o zasadach naliczania i pobierania opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu

Fundusz pobiera opłaty manipulacyjne zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia, którą udostępnia się na stronie internetowej www.altustfi.pl oraz u Dystrybutora, na poniższych zasadach:

- przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną, której maksymalna wysokość została określona w art. 81 Statutu Funduszu (4,5%).

Przy ustalaniu wysokości stawki opłaty manipulacyjnej może być brana pod uwagę suma wpłacanej kwoty oraz wartość dotychczas zgromadzonych (do dnia nabycia) Jednostek w poszczególnym Subfunduszu (zasada akumulacji) a także sposób dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa. Zasada akumulacji obowiązuje we wszystkich produktach prowadzonych przez Towarzystwo, chyba że regulamin lub umowa dotycząca danego produktu stosuje odmienne zasady dotyczące akumulacji.

W ramach IKZE Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną za otwarcie Rejestru, która nie może przekroczyć 500,00 zł.

- przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem możliwości pobierania przez Fundusz Opłaty Wyrównawczej lub Likwidacyjnej..

- przy Konwersji Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną na następujących zasadach:

- a) opłata za Konwersję ma charakter ruchomy, a jej podstawę naliczenia stanowi przedział kwotowy w Tabeli Opłat, wskazany dla wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym w dniu złożenia zlecenia,
- b) opłata stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Funduszu Docelowego, a stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Subfunduszu Źródłowego,
- c) Uczestnik jest zwolniony z opłaty, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Źródłowym jest równa lub większa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Funduszu Docelowym,
- d) opłata pobierana jest w Funduszu Docelowym od wartości Jednostek podlegających Konwersji.

- przy Zamianie Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną Opłata ta jest pobierana według zasad opisanych dla Konwersji Jednostek Uczestnictwa.

42.3.2 Miejsce udostępniania przez Towarzystwo Tabeli Opłat

Aktualna Tabela Opłat, ustalona przez Towarzystwo, udostępniona jest Uczestnikom na stronie internetowej www.altustfi.pl oraz u Dystrybutora.

42.3.3 Wskazanie zasad obniżania lub zwalniania Uczestników z opłat manipulacyjnych

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia w następujących przypadkach:

- 1) w okresie promocji Towarzystwa, Funduszu lub Subfunduszu. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od warunków promocji. W przypadku niedotrzymania warunków promocji Fundusz ma prawo pobrać Opłatę Wyrównawczą,
- 2) w przypadku jednorazowej wpłaty przez Uczestnika kwoty w wysokości co najmniej 100.000,00 złotych tytułem nabycia Jednostek lub w przypadku nabywania Jednostek przez Uczestnika, gdy wartość środków zgromadzonych przez Uczestnika w jednym funduszu/Subfunduszu wynosi co najmniej 100.000,00 złotych lub w różnych funduszach/Subfunduszach co najmniej 200.000,00 złotych łącznie,
- 3) złożenia deklaracji nabycia Jednostek za kwotę, o której mowa w ppkt 2) powyżej, w określonym czasie; deklaracja jest wiążąca dla Uczestnika. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od deklaracji Uczestnika, w której zobowiąże się do utrzymania inwestycji przez określony czas. Po upływie zadeklarowanego czasu, w przypadku niedotrzymania warunków deklaracji, Fundusz może pobrać Opłatę Wyrównawczą na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
- 4) w przypadku, gdy nabywanie Jednostek odbywa się w ramach PPE, PI, PPO, IKZE, na podstawie zawartej z Towarzystwem Umowy Inwestycyjnej lub za pośrednictwem określonego kanału dystrybucji lub wybranych Dystrybutorów,
- 5) nabywania Jednostek przez akcjonariuszy Towarzystwa, członków organów i pracowników Towarzystwa, podmioty współpracujące z Towarzystwem oraz członków ich organów i ich pracowników, członków organów lub pracowników podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowę o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu w ramach PPE, Uczestników posiadających rejestry prowadzone w ramach PPE,
- 6) w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
- 7) nabywania Jednostek w ramach Reinwestycji lub poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 8) za zgodą Towarzystwa w innych szczególnych przypadkach, w tym także na uzasadniony wniosek Uczestnika.

Opłaty manipulacyjne

Oplata manipulacyjna od nabyć	SKOK Akcji
do 4 999,99 PLN	4,00%
od 5 000 PLN	3,50%
od 10 000 PLN	3,00%
od 25 000 PLN	2,50%
od 50 000 PLN	2,00%
od 100 000 PLN	1,50%
od 300 000 PLN	1,00%
od 500 000 PLN	0,50%

42.4 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 nie uzależnia wynagrodzenia za zarządzanie od wyników Subfunduszu.

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

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jak 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacone jest ze środków Subfunduszu.

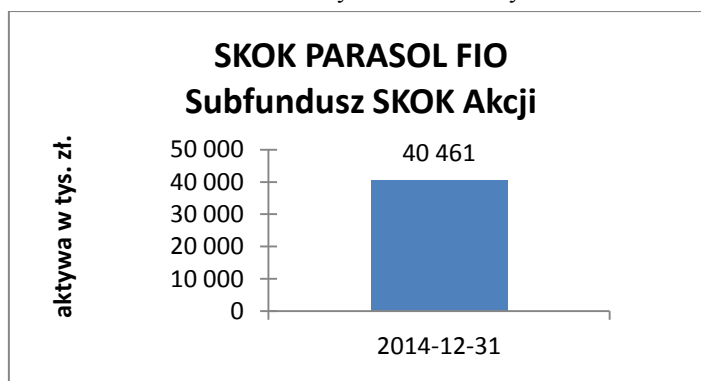
42.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych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

Koszty działalności Subfunduszu są pokrywane przez Towarzystwo na podstawie uchwał zarządu Towarzystwa, zgodnie ze Statutem. Takie koszty wynikają m. in. z umów zawartych z Depozytariuszem o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

43. Podstawowe dane w ujęciu historycznym

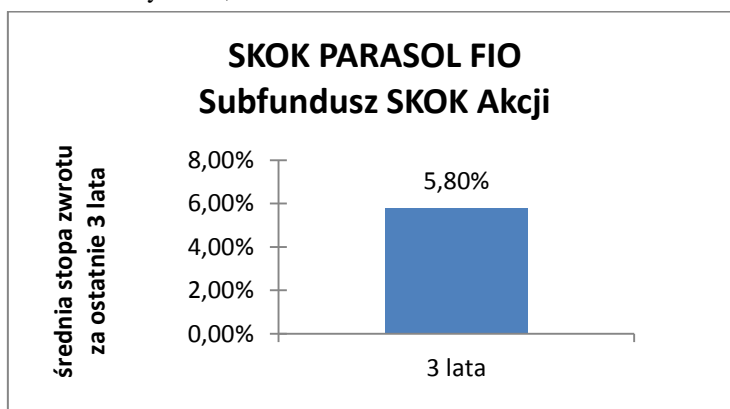
43.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2014 r.) zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec 2014 roku wynosiła 40.461 tys. zł.

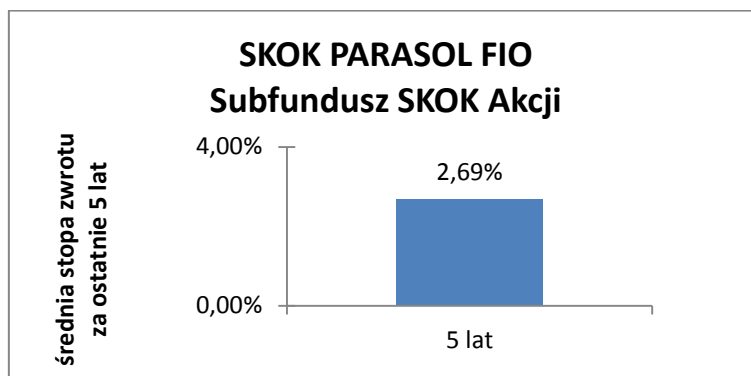


43.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2,3,5 i 10 lat

Średnia stopa zwrotu za ostatnie 3 lata wynosi 5,80 %



Średnia stopa zwrotu za ostatnie 5 lata wynosi 2,69%



43.3 Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określony w Statucie a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

43.4 Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów o których mowa w pkt. 43.2
Nie dotyczy.

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

Dotyczy Subfunduszu SKOK Gotówkowy

44. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Aktywa Subfunduszu będą lokowane głównie i bez ograniczeń (tzn. do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu) w kategorii lokat określone w art. 85 ust. 2 pkt 1) Statutu – czyli w listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Ponadto Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może inwestować w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe.

Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

44.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu wysokiej płynności. Lokaty Subfunduszu są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji emitenta papieru wartościowego, a także na podstawie oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

Subfundusz jest funduszem kwalifikowanym jako fundusz „etyczny” i w związku z tym Aktywa Subfunduszu nie są inwestowane w papiery wartościowe wyemitowane przez lub wierzytelności w stosunku do podmiotów zajmujących się działalnością, która może powodować negatywne skutki dla środowiska naturalnego człowieka lub powodować negatywne skutki społeczne. Szczegółowe określenie działalności, której prowadzenie stanowi negatywną przesłankę inwestycji Funduszu zawarte są w Statucie.

44.3 Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz – jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji ani dłużnych papierów wartościowych.

44.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub przyjętej techniki zarządzania portfelem

Nie dotyczy.

44.5 Wskazanie informacji o tym, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne a także wskazanie wpływu zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mogą być zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

Umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mające za zadanie ograniczać ryzyko inwestycyjne związane z niekorzystną zmianą cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub stóp procentowych oraz umowy mające na celu sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą zwiększać ryzyko inwestycyjne w związku z istniejącymi następującymi czynnikami ryzyka:

- 1) ryzyko kontrahenta – ryzyko niewywiązania się z warunków umowy przez kontrpartniera;
- 2) ryzyko niedopasowania instrumentu pochodnego do celu inwestycyjnego mającego za przedmiot instrument pochodny – w przypadku strategii zabezpieczającej: ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 3) w przypadku instrumentów pochodnych, w których instrumentem bazowym jest stopa procentowa (np. umowy opcji, transakcje forward i futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej;
- 4) w przypadku instrumentów pochodnych, w których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kursów walut i stopy procentowej;
- 5) ryzyko związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

44.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono

Subfundusz nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

45.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest ze zmianami otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych. Polska, jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej, jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska, jako kraj emerging market (rynek wschodzący), jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahania poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego. W związku z faktem, że zgodnie ze Statutem Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, osoba nabywająca Jednostki Uczestnictwa powinna wziąć również pod uwagę fakt, że z lokowaniem Aktywów Subfunduszu na rynkach zagranicznych wiąże się ryzyko właściwe dla danego rynku, w tym związane z otoczeniem gospodarczym, politycznym lub prawnym właściwym dla danego państwa. Powyższe może wpływać na cenę instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

b) 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 niemożliwością zapłaty odsetek od zobowiązań.

c) Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

- ryzyko stóp procentowych – istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

- ryzyko utraty wartości realnej – istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji.

- ryzyko kredytowe – istnieje możliwość, że w związku z pogorszeniem sytuacji finansowej emitenta nie spełni on w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, w tym nie dokona zapłaty z tytułu należnych odsetek lub nie wykupi w terminie papierów wartościowych.

d) Ryzyko nietrafnych decyzji

Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu.

e) Ryzyko rozliczenia

Istnieje możliwość nieterminowych rozliczeń transakcji Subfunduszu, realizacji przekazów pieniężnych, a także niewypłacalności banków i innych pośredników.

f) Ryzyko płynności

Niskie obroty na giełdach, ryzyko nie wprowadzenia do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz ryzyko niskich obrotów na rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nie odzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, gdy zbycie papierów będzie niemożliwe.

g) Ryzyko walutowe

W przypadku, gdy Subfundusz będzie inwestować na rynkach zagranicznych, wahania kursu złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto a tym samym na Wartość Jednostek.

h) Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących instrumentów pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Z zawieraniem takich umów wiążą się następujące ryzyka:

- w przypadku instrumentów pochodnych, których instrumentem bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, umowy opcji, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej, oraz w przypadku instrumentów pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym – ryzyko kontrahenta.

- w przypadku instrumentów pochodnych, których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku instrumentów niezawieranych na rynku regulowanym) ryzyko zmian kursów walut, które mogą wahać się w granicach +/-20%.

- w przypadku instrumentów pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. Ryzyko zmienności spreadu tk. Ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne.

- ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji.

- ryzyko związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

i) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są u Depozytariusza i w bankach, które na mocy umów subdepozytowych mają prawo do przechowywania instrumentów finansowych. Nienależyta kontrola nad Aktywami może doprowadzić do wahanía ceny Jednostki Uczestnictwa.

j) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

W przypadku inwestowania w specyficzne aktywa lub rynki przy małej dywersyfikacji, Subfundusz może przynosić mniejsze zyski niż porównywalna inwestycja w inne aktywa lub rynki.

k) Ryzyko kontrahenta

W przypadku transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym powstaje ryzyko niewywiązania kontrahenta z zawartej umowy, co może w rezultacie spowodować wahania (w tym spadek) wartości jednostek uczestnictwa subfunduszu.

45.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka

a) Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także dodatnich stóp zwrotu z Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Na ryzyko to składają się w szczególności:

– **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów**

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków.

– **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji**

wynikających ze specyfiki niektórych umów zawieranych przez Fundusz, w szczególności umów mających za przedmiot prawa pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego), pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązywania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego).

– **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

b) Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony

– **Ryzyko związane z otwarciem likwidacji**

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu oraz likwidacji Subfunduszu. 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 Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

– **Ryzyko związane z przejściem zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Ryzyko wynikające z możliwej zmiany sposobu realizacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu przez towarzystwo przejmujące, co może wpłynąć na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu.

– **Ryzyko związane z przejściem zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą**

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejściem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– **Ryzyko związane ze zmianą depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz może mieć wpływ na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu oraz na sposób i sprawność obsługi Uczestników.

– **Ryzyko związane z połączeniem Funduszu (Subfunduszu) z innym Funduszem (subfunduszem)**

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników. Połączenie Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem) może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającej na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz (Subfundusz). W przypadku połączenia z innym funduszem (subfunduszem) może nastąpić także zmiana osób zarządzających Subfunduszem, a także zmiana poziomu opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu (Subfunduszu).

– **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Nie dotyczy.

– **Ryzyko związane ze zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

wynikające ze strategicznej decyzji Towarzystwa mającej na celu reakcje na zmiany w otoczeniu rynkowym lub gdy możliwości inwestycyjne dla aktualnej strategii zostały wyczerpane. W zakresie określonym w Ustawie, do zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu wymagana jest zgoda Komisji.

– **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych, nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko związane ze zdolnością do realizacji przez gwaranta zobowiązań wynikających z gwarancji, którymi objęte są składniki lokat Subfunduszu. Niemożność realizacji gwarancji może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

d) Ryzyko związane z inflacją

Istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności prawa podatkowego

Zmiany w regulacjach prawnych mogą wpłynąć na zmianę wartości składników Aktywów Subfunduszu. Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz akcji, a tym samym na ich ceny. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W taki wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

46. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów o niskiej skłonności do ryzyka, którzy chcą lokować środki finansowe w instrumenty rynku pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane przedsiębiorstwa. Rekomendowany okres inwestowania w Subfundusz wynosi min. 1 rok.

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

Wycena Aktywów Subfunduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny według stanów kursów i cen dostępnych na godzinę wskazaną w Statucie Funduszu.

Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest podawana do wiadomości na stronie internetowej www.altustfi.pl nie później niż do godziny 24.00 czasu polskiego następnego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny.

Cena zbycia i odkupienia Jednostek będzie podawana na stronie internetowej www.altustfi.pl

47.1 Zasady wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Subfundusz będzie wyceniał następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:

- 1) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, Unii Europejskiej lub na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Polsce lub w Unii Europejskiej lub na rynkach zorganizowanych w państwach należącym do OECD;
- 2) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 3) inne dopuszczone przez prawo składniki lokat.

2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs,
- 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu,

- 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu,
 - 4) w przypadku rynku Bond Spot wartością godziwą jest ostatni kurs z sesji z Dnia Wyceny, a w przypadku jego braku – kurs z sesji fixingowej z Dnia Wyceny.
3. Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku organizowana jest sesja, podczas której transakcje zawierane są po cenie ustalonej w wyniku fixingu (sesja fixingowa), to do wyceny składnika lokat Subfundusz korzysta z ostatniego, dostępnego o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu kursu, po którym odbyła się sesja fixingowa.
 4. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku jest znacząco niski (tzn. zerowy) albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w ust.2 jest skorygowany zgodnie z zasadami określonymi w ust.6 poniżej.
 5. W przypadku, gdy Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania Transakcji (dni świąteczne) do wyceny przyjmowany jest ostatni kurs z ksiąg.
 6. W przypadku, o którym mowa w ust.4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) jeżeli niedostępne są kursy wyznaczone według postanowień, o których mowa w ust. 2 a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej arytmetycznej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Przy czym jeżeli papier wartościowy jest notowany na nie więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży najpierw z rynku głównego, a jeżeli nie są dostępne to z innego aktywnego rynku. Jeżeli papier wartościowy jest notowany na więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny są uwzględniane oferty kupna i sprzedaży tylko z rynku głównego;
 - 2) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w pkt 1) - to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Valuation (w drugiej kolejności);
 - 3) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt.1) i 2) – to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. Przy określaniu składnika o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym uwzględnia się następujące elementy:
 - oprocentowanie (takie samo lub zbliżone),
 - data wykupu (ten sam rok wykupu);
 - 4) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt.1) - 3) – to do wyceny przyjmowany jest ostatni przyjęty kurs do wyceny.
 7. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny wyznacza się w dacie analizy kryteriów aktywności, tj. na koniec każdego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryteria określone poniżej:
 - 1) możliwość dokonywania przez Subfundusz transakcji na danym rynku;
 - 2) skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie pełnego miesiąca kalendarzowego,
 - 3) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - 4) kolejność wprowadzania instrumentów finansowych do obrotu na poszczególnych rynkach,
 - 5) liczbę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu na aktywnym rynku. Rynkiem głównym jest wówczas rynek o największej liczbie instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu.

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Subfundusz będzie wyceniał następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 2) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorców mających siedzibę w Polsce,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub krajowych instytucjach kredytowych,
 - 4) inne dopuszczone przez prawo składniki lokat.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust.1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem niżej zawartych postanowień artykułu dotyczących wyceny zobowiązań Subfunduszu z tytułu zbycia papierów wartościowych z obowiązkiem ich odkupu i należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;

- 2) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z postanowieniami ust. 4 postanowień dotyczących „Pozostałych metod wyceny Subfunduszu”.

Pozostałe metody wyceny lokat Subfunduszu

1. 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.
2. 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.
3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
4. Metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - a) w przypadku akcji wykorzystywane są uznane metody estymacji, do których zalicza się:
 - ostatnie dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat, ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami,
 - metody rynkowe, w szczególności metody porównywalnych spółek giełdowych i metodę porównywalnych transakcji,
 - metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.Wybór metody wyceny dokonywany jest w okresie 3 dni roboczych od daty nabycia akcji. W tym okresie do wyceny stosuje się wartość nabycia. Wycena według wartości nabycia może być stosowana dalej, pod warunkiem, że daje dobre odzwierciedlenie wartości godziwej w sytuacji kiedy wycena spółki będzie wykonywana w oparciu o metody dochodowe lub księgowe. Wycena metodami dochodowymi (w szczególności DCF) i księgowymi (w szczególności SWAN) jest wykonywana na ostatni Dzień Wyceny w kwartale kalendarzowym. Wycena przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi jest wykonywana w każdym Dniu Wyceny. Subfundusz może zmienić szczegółową metodę wyceny akcji, w przypadku, gdy skutkiem przyjęcia innej metody jest dokładniejsze oszacowanie wartości godziwej. Zmiana taka stanowi zmianę szacunków i może być dokonywana w trakcie roku obrotowego. Każda zmiana szczegółowości metody wyceny wartości godziwej akcji podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem.
 - b) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalną powiększoną o odsetki naliczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
 - c) w przypadku instrumentów pochodnych – ich wartość wyznacza się według metody określającej stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu; Dane wyjściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku, przy czym będą to modele:
 - w przypadku opcji – model Blacka – Scholesa,
 - w przypadku transakcji terminowych forward, transakcji wymiany waluty curency swap oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap) – model wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - d) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - 2) Modele i metody wyceny, o których mowa w pkt 1) ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem.
 - 3) Wszelkie zmiany stosowanych zasad wyceny będą publikowane przez kolejne dwa lata w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
5. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
6. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 5 wykazuje się w walucie, w której wycenione są aktywa i ustalane są zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

47.2 Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A.

Dokonaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu SKOK Gotówkowy („Subfundusz”), wydzielonego w ramach funduszu SKOK Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), opisanych w Punkcie 47 Prospektu Informacyjnego Funduszu. Prospekt Informacyjny Funduszu został zaktualizowany w dniu 23 marca 2015 roku.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. jest odpowiedzialny za opracowanie i stosowanie polityk inwestycyjnych Subfunduszu oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu.

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) (dalej „Rozporządzenie”) oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu opisane w Punkcie 47 Prospektu Informacyjnego Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w art. 85 Statutu Funduszu.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Numer ewidencyjny 130

Wojciech Soleniec

Biegły Rewident

Warszawa, dnia 23 marca 2015 roku

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

48.1 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

W art. 90 Statutu wskazane zostały: rodzaj, maksymalna 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.

48.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC za rok 2014 wynosi 1,55%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do wskaźnika WKC nie wlicza się następujących kosztów: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość świadczeń dodatkowych.

48.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

48.3.1 Informacje o zasadach naliczania i pobierania opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu

Fundusz pobiera opłaty manipulacyjne zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia, którą udostępnia się na stronie internetowej www.altustfi.pl oraz u Dystrybutora, na poniższych zasadach:

- przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną, której maksymalna wysokość została określona w art. 89 Statutu Funduszu (0,5%).

Przy ustalaniu wysokości stawki opłaty manipulacyjnej może być brana pod uwagę suma wpłacanej kwoty oraz wartość dotychczas zgromadzonych (do dnia nabycia) Jednostek w poszczególnym Subfunduszu (zasada akumulacji) a także sposób dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa. Zasada akumulacji obowiązuje we wszystkich produktach prowadzonych przez Towarzystwo, chyba że regulamin lub umowa dotycząca danego produktu stosuje odmienne zasady dotyczące akumulacji.

W ramach IKZE Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną za otwarcie Rejestru, która nie może przekroczyć 500,00 zł.

- przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem możliwości pobierania przez Fundusz Opłaty Wyrównawczej lub Likwidacyjnej.

- przy Konwersji Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną na następujących zasadach:

- a) opłata za Konwersję ma charakter ruchomy, a jej podstawę naliczenia stanowi przedział kwotowy w Tabeli Opłat, wskazany dla wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym w dniu złożenia zlecenia,
- b) opłata stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Funduszu Docelowego, a stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Subfunduszu Źródłowego,
- c) Uczestnik jest zwolniony z opłaty, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Źródłowym jest równa lub większa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Funduszu Docelowym,
- d) opłata pobierana jest w Funduszu Docelowym od wartości Jednostek podlegających Konwersji.

- przy Zamianie Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną Opłata ta jest pobierana według zasad opisanych dla Konwersji Jednostek Uczestnictwa.

48.3.2 Miejsce udostępniania przez Towarzystwo Tabeli Opłat

Aktualna Tabela Opłat, ustalona przez Towarzystwo, udostępniona jest Uczestnikom na stronie internetowej www.altustfi.pl oraz u Dystrybutora.

48.3.3 Wskazanie zasad obniżania lub zwalniania Uczestników z opłat manipulacyjnych

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia w następujących przypadkach:

- 1) w okresie promocji Towarzystwa, Funduszu lub Subfunduszu. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od warunków promocji. W przypadku niedotrzymania warunków promocji Fundusz ma prawo pobrać Opłatę Wyrównawczą,
- 2) w przypadku jednorazowej wpłaty przez Uczestnika kwoty w wysokości co najmniej 100.000,00 złotych tytułem nabycia Jednostek lub w przypadku nabywania Jednostek przez Uczestnika, gdy wartość środków zgromadzonych przez Uczestnika w jednym funduszu/Subfunduszu wynosi co najmniej 100.000,00 złotych lub w różnych funduszach/Subfunduszach co najmniej 200.000,00 złotych łącznie,
- 3) złożenia deklaracji nabycia Jednostek za kwotę, o której mowa w pkt 2) powyżej, w określonym czasie; deklaracja jest wiążąca dla Uczestnika. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od deklaracji Uczestnika, w której zobowiąże się do utrzymania inwestycji przez określony czas. Po upływie zadeklarowanego czasu, w przypadku niedotrzymania warunków deklaracji, Fundusz może pobrać Opłatę Wyrównawczą na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
- 4) w przypadku, gdy nabywanie Jednostek odbywa się w ramach PPE, PI, PPO, IKZE, na podstawie zawartej z Towarzystwem Umowy Inwestycyjnej lub za pośrednictwem określonego kanału dystrybucji lub wybranych Dystrybutorów,

- 5) nabywania Jednostek przez akcjonariuszy Towarzystwa, członków organów i pracowników Towarzystwa, podmioty współpracujące z Towarzystwem oraz członków ich organów i ich pracowników, członków organów lub pracowników podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowę o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu w ramach PPE, Uczestników posiadających rejestry prowadzone w ramach PPE,
- 6) w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
- 7) nabywania Jednostek w ramach Reinwestycji lub poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 8) za zgodą Towarzystwa w innych szczególnych przypadkach, w tym także na uzasadniony wniosek Uczestnika.

Opłaty manipulacyjne

Oplata manipulacyjna od nabyć	SKOK Gotówkowy
do 4 999,99 PLN	0,00%
od 5 000 PLN	0,00%
od 10 000 PLN	0,00%
od 25 000 PLN	0,00%
od 50 000 PLN	0,00%
od 100 000 PLN	0,00%
od 300 000 PLN	0,00%
od 500 000 PLN	0,00%

48.4 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 nie uzależnia wynagrodzenia za zarządzanie od wyników Subfunduszu.

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

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jak 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacone jest ze środków Subfunduszu.

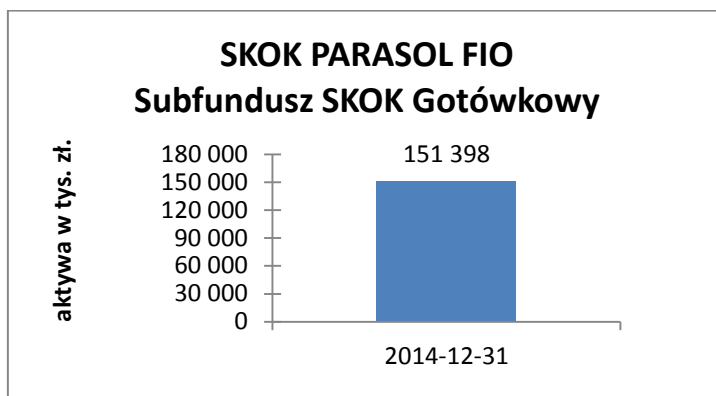
48.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot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

Koszty działalności Subfunduszu są pokrywane przez Towarzystwo na podstawie uchwał zarządu Towarzystwa, zgodnie ze Statutem. Takie koszty wynikają m. in. z umów zawartych z Depozytariuszem o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

49. Podstawowe dane w ujęciu historycznym

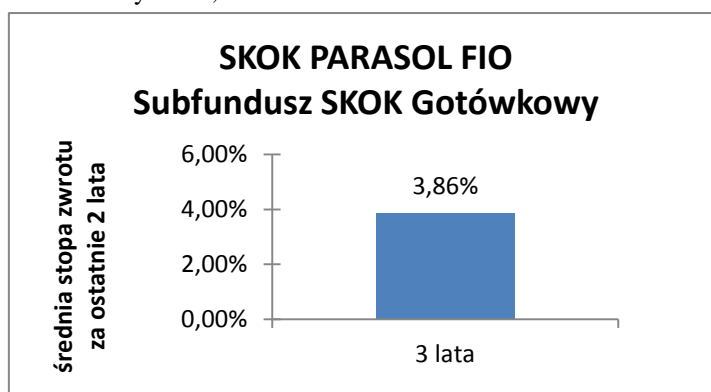
49.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2014 r.) zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec 2014 r. wynosiła 151.398 zł.



49.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2,3,5 i 10 lat

Średnia stopa zwrotu za ostatnie 3 lata wynosi 3,86%



49.3 Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określony w Statucie a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

49.4 Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów o których mowa w pkt. 49.2 Nie dotyczy.

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

[Dotyczy Subfunduszu SKOK Etyczny 1](#)

50. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Aktywa Subfunduszu będą lokowane głównie w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz może inwestować również w obligacje, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, depozyty bankowe oraz instrumenty pochodne. Subfundusz może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty pochodne wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

50.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz przy doborze lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- 1) bieżącą ocenę sytuacji gospodarczej kraju;

- 2) poziom stóp procentowych;
- 3) ryzyko płynności emitenta;
- 4) możliwość wzrostu ceny dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

Subfundusz przy doborze lokat w obligacje będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- 1) bieżącą ocenę i prognozy rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta obligacji;
- 2) poziom stóp procentowych;
- 3) ryzyko płynności emitenta;
- 4) możliwość wzrostu ceny obligacji.

Subfundusz przy doborze lokat w tytuły uczestnictwa będzie brał pod uwagę między innymi kryteria takie jak:

- 1) analiza i prognoza sytuacji rynkowej i makroekonomicznej;
- 2) ocena ryzyka kursowego waluty, w której denominowany jest instrument finansowy, stanowiący przedmiot lokaty;
- 3) ocena wiedzy i doświadczenia osób zarządzających funduszami zagranicznymi lub instytucjami wspólnego inwestowania, a także podmiotów zarządzających.

Przy doborze lokat w depozyty bankowe, Subfundusz będzie porównywał oprocentowanie depozytów w różnych bankach krajowych i instytucjach kredytowych, uwzględniając również inne czynniki wpływające na ocenę danej oferty, w szczególności:

- 1) możliwość i szybkość rozliczenia transakcji;
- 2) bezpieczeństwo rozliczenia transakcji z danym kontrahentem.

Przy doborze lokat w instrumenty pochodne Subfundusz będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- 1) ryzyko kursowe waluty, w której denominowany jest instrument finansowy, stanowiący przedmiot lokaty;
- 2) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane:

- 1) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował papiery, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju;
- 2) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalnością jest:
 - a. produkcja broni i amunicji;
 - b. produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych napojów alkoholowych;
 - c. prowadzenie kasyn gier lub salonów gier losowych;
 - d. produkcja stali z wykorzystaniem pieców martenowskich;
 - e. produkcja aluminium z wykorzystaniem elektrolizy Soderberga;
 - f. wytwarzanie energii przy wykorzystaniu paliwa nuklearnego;a także czerpią korzyści z:
 - a. uprawiania hazardu;
 - b. prowadzenia kasyna;
 - c. prania brudnych pieniędzy;
 - d. pornografii;
 - e. produkcji lub rozprzestrzeniania odpadów radioaktywnych.

50.3 Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz – jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

50.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

50.5 Wskazanie informacji o tym, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne a także wskazanie wpływu zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem będą instrumenty pochodne wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

50.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono

Subfundusz nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

51.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w Jednostki Subfunduszu związane jest z normalnymi wahaniami rynkowymi. Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych i płynność rynku. Ryzyko zmian stóp procentowych jest wyższe, gdy papiery dłużne mają dłuższy okres zapadalności. Z reguły wzrost stóp procentowych prowadzi do spadku wartości dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej..

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe emitenta jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Jakikolwiek opóźnienie w realizacji zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Subfunduszu. Działalność Subfunduszu związana jest także z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące dłużnych papierów wartościowych.

c) Ryzyko rozliczenia

Istnieje możliwość nieterminowych rozliczeń transakcji Subfunduszu, realizacji przekazów pieniężnych, a także niewypłacalności banków i innych pośredników.

d) Ryzyko płynności

Niskie obroty na giełdach, ryzyko niewprowadzenia do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz ryzyko niskich obrotów na rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nie odzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, gdy zbycie papierów będzie niemożliwe.

e) Ryzyko walutowe

W przypadku, gdy Subfundusz będzie inwestować na rynkach zagranicznych, wahania kursu złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym na Wartość Jednostek.

f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Ryzyko niewypełnienia zobowiązania przez dłużnika Subfunduszu, w szczególności banku, w którym Subfundusz lokuje płynne środki finansowe i przechowuje Aktywa Subfunduszu.

g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

W przypadku lokowania aktywów Subfunduszu w wąską grupę instrumentów lub na ograniczonej liczbie rynków istnieje ryzyko poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku spadku cen takich instrumentów lub obrotów na takich rynkach, co może utrudnić Subfunduszowi sprawną zmianę struktury aktywów, a tym samym w znacznym stopniu wpłynąć na wartość Jednostki.

51.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka

a) Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. W celu zminimalizowania ryzyka nieosiągnięcia zwrotu z inwestycji w Jednostki zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zostało zlecone podmiotowi zewnętrznemu specjalizującemu się w zarządzaniu.

– Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów, a w szczególności niedotrzymania przez drugą stronę warunków ustalonych w umowie z Subfunduszem, przede wszystkim przez pośredników finansowych oraz podmioty, z którymi Subfundusz dokonuje transakcji nieobjętych systemem gwarantowanych rozliczeń.

– Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Z powodu szczególnych warunków zawieranych przez Subfundusz umów, istnieje ryzyko, że spełnienie ze względu na specyfikę zawieranych przez Subfundusz transakcji, może wpłynąć na prawidłowość realizacji tych transakcji.

– Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Subfundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

b) Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony

– **Ryzyko związane z otwarciem likwidacji**

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu oraz likwidacji Subfunduszu. 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. Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

– **Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Ryzyko wynikające z możliwej zmiany sposobu realizacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu przez towarzystwo przejmujące, co może wpłynąć na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu.

– **Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą**

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– **Ryzyko związane ze zmianą depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz może mieć wpływ na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu oraz na sposób i sprawność obsługi Uczestników.

– **Ryzyko związane z połączeniem Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem)**

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników. Połączenie Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem) może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającej na wyniki inwestycyjne osiąganego przez Fundusz (Subfundusz). W przypadku połączenia z innym funduszem (subfunduszem) może nastąpić także zmiana osób zarządzających Subfunduszem, a także zmiana poziomu opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu (Subfunduszu).

– **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Subfundusz, zanim został przekształcony w subfundusz Funduszu, uległ przekształceniu ze specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty. W związku z tym zmianie uległa polityka inwestycyjna Funduszu. Obecnie przedmiotowe ryzyko nie dotyczy Subfunduszu.

– **Ryzyko związane ze zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

Ryzyko wynikające ze zmiany sposobu lokowania aktywów Subfunduszu, co może wpłynąć na wartość aktywów, a przez to na wartość Jednostki Uczestnictwa.

– **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych, nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

d) Ryzyko związane z inflacją

Istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności prawa podatkowego

Ryzyko wprowadzenia zmian prawnych niekorzystnie wpływających na dochodowość portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w szczególności regulacji ograniczających prawa inwestorów.

52. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów o niskiej skłonności do ryzyka, którzy chcą lokować środki finansowe w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Rekomendowany okres inwestowania w Subfundusz wynosi min. 2-3 lata.

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

Wycena Aktywów Subfunduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny według stanów kursów i cen dostępnych na godzinę wskazaną w Statucie Funduszu.

Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest podawana do wiadomości na stronie internetowej www.altustfi.pl nie później niż do godziny 24.00 czasu polskiego następnego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny.

Cena zbycia i odkupienia Jednostek będzie podawana na stronie internetowej www.altustfi.pl

53.1 Zasady wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Subfundusz będzie wyceniał następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) dłużne papiery wartościowe,
 - 2) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 3) instrumenty pochodne.
2. Wartość godzinową składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Wartość godzinową składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, jeżeli o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs,
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu,
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu,
 - 4) w przypadku rynku Bond Spot wartością godzinową jest ostatni kurs z sesji z Dnia Wyceny, a w przypadku jego braku – kurs z sesji fixingowej z Dnia Wyceny.
3. Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku zorganizowana jest sesja, podczas której transakcje zawierane są po cenie ustalonej w wyniku fixingu (sesja fixingowa), to do wyceny składnika lokat Subfundusz korzysta z ostatniego, dostępnego o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu kursu, po którym odbyła się sesja fixingowa.
4. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski (tzn. zerowy) albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w ust. 2 jest skorygowany zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6 poniżej.
5. W przypadku, gdy Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji (dni świąteczne) do wyceny przyjmowany jest ostatni kurs z ksiąg.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godzinowej:
 - 1) jeżeli niedostępne są kursy wyznaczone według postanowień, o których mowa w ust. 2 a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej arytmetycznej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Przy czym jeżeli papier wartościowy jest notowany na nie więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży najpierw z rynku głównego, a jeżeli nie są dostępne to z innego aktywnego

- rynku. Jeżeli papier wartościowy jest notowany na więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny są uwzględniane oferty kupna i sprzedaży tylko z rynku głównego;
- 2) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w pkt 1) - to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Valuation (w drugiej kolejności);
 - 3) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt.1) i 2) – to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. Przy określaniu składnika o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym uwzględnia się następujące elementy:
 - oprocentowanie (takie samo lub zbliżone),
 - data wykupu (ten sam rok wykupu);
 - 4) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt.1) - 3) – to do wyceny przyjmowany jest ostatni przyjęty kurs do wyceny.
7. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny wyznacza się w dacie analizy kryteriów aktywności, tj. na koniec każdego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryteria określone poniżej:
- 1) możliwość dokonywania przez Subfundusz transakcji na danym rynku;
 - 2) skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie pełnego miesiąca kalendarzowego,
 - 3) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - 4) kolejność wprowadzania instrumentów finansowych do obrotu na poszczególnych rynkach,
 - 5) liczbę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu na aktywnym rynku. Rynkiem głównym jest wówczas rynek o największej liczbie instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu.

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Subfundusz będzie wyceniał następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) dłużne papiery wartościowe,
 - 2) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych,
 - 4) tytuły uczestnictwa,
 - 5) instrumenty pochodne.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;
 - 2) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanym instrumentem pochodnym, dla których istnieje uzasadniona pewność, iż zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku spełniającym kryteria rynku aktywnego w ciągu 30 dni od dnia nabycia, przyjmuje się zasadę, iż te instrumenty finansowe są klasyfikowane jako notowane na rynkach aktywnych i wyceniane w wartości godziwej odpowiadającej cenie nabycia instrumentu finansowego. Jeśli po okresie 30 dni od daty nabycia instrumentu finansowego nie zostanie wprowadzony do obrotu giełdowego, instrument finansowy podlega ponownej analizie w celu prawidłowego sklasyfikowania go do wyceny;
 - 3) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalną powiększoną o odsetki naliczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej; Przez Efektywną Stopę Procentową rozumie się stopę, 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, stanowiącą wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie;
 - 4) w przypadku tytułów uczestnictwa – według wartości godziwej. Za wartość godziwą uznaje się wartość tytułów uczestnictwa ogłoszoną przez wyspecjalizowaną jednostkę określoną w statucie tego funduszu;
 - 5) w przypadku instrumentów pochodnych – ich wartość wyznacza się według metody określającej stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu. Dane wyjściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku, przy czym będą to modele:
 - w przypadku opcji – model Blacka-Scholesa
 - w przypadku transakcji terminowych forward, transakcji wymiany walut curency swap oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap) – model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
3. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 2 ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem.
4. Wszelkie zmiany stosowanych zasad wyceny będą publikowane przez kolejne dwa lata w sprawozdaniu finansowym

Subfunduszu.

5. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
6. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 5 wykazuje się w walucie, w której wycenione są aktywa i ustalone są zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

53.2 Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A.

Dokonaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu SKOK Etyczny 1 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach funduszu SKOK Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), opisanych w Punkcie 53 Prospektu Informacyjnego Funduszu. Prospekt Informacyjny Funduszu został zaktualizowany w dniu 2 stycznia 2014 roku.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. jest odpowiedzialny za opracowanie i stosowanie polityk inwestycyjnych Subfunduszu oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu.

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) (dalej „Rozporządzenie”) oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu opisane w Punkcie 53 Prospektu Informacyjnego Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w art. 92 Statutu Funduszu.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
(dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Numer ewidencyjny 130

Wojciech Soleniec

Biegły Rewident

Warszawa, dnia 2 stycznia 2014 roku

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

54.1 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

W art. 97 Statutu wskazane zostały: rodzaj, maksymalna 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.

54.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC za rok 2014 wynosi 1,77 %.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do wskaźnika WKC nie wlicza się następujących kosztów: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość świadczeń dodatkowych.

54.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

54.3.1 Informacje o zasadach naliczania i pobierania opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu

Fundusz pobiera opłaty manipulacyjne zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia, którą udostępnia się na stronie internetowej www.altustfi.pl oraz u Dystrybutora, na poniższych zasadach:

- przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną, której maksymalna wysokość została określona w art.96 Statutu Funduszu (2,5%).

Przy ustalaniu wysokości stawki opłaty manipulacyjnej może być brana pod uwagę suma wpłacanej kwoty oraz wartość dotychczas zgromadzonych (do dnia nabycia) Jednostek w poszczególnym Subfunduszu (zasada akumulacji) a także sposób dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa. Zasada akumulacji obowiązuje we wszystkich produktach prowadzonych przez Towarzystwo, chyba że regulamin lub umowa dotycząca danego produktu stosuje odmienne zasady dotyczące akumulacji.

W ramach IKZE Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną za otwarcie Rejestru, która nie może przekroczyć 500,00 zł.

- przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem możliwości pobierania przez Fundusz Opłaty Wyrównawczej lub Likwidacyjnej..

- przy Konwersji Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną na następujących zasadach:

- opłata za Konwersję ma charakter ruchomy, a jej podstawę naliczenia stanowi przedział kwotowy w Tabeli Opłat, wskazany dla wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym w dniu złożenia zlecenia,
- opłata stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Funduszu Docelowego, a stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Subfunduszu Źródłowego,
- Uczestnik jest zwolniony z opłaty, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Źródłowym jest równa lub większa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Funduszu Docelowym,
- opłata pobierana jest w Funduszu Docelowym od wartości Jednostek podlegających Konwersji.

- przy Zamianie Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną Opłata ta jest pobierana według zasad opisanych dla Konwersji Jednostek Uczestnictwa.

54.3.2 Miejsce udostępniania przez Towarzystwo Tabeli Opłat

Aktualna Tabela Opłat, ustalona przez Towarzystwo, udostępniona jest Uczestnikom na stronie internetowej www.altustfi.pl oraz u Dystrybutora.

54.3.3 Wskazanie zasad obniżania lub zwalniania Uczestników z opłat manipulacyjnych

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia w następujących przypadkach:

- w okresie promocji Towarzystwa, Funduszu lub Subfunduszu. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od warunków promocji. W przypadku niedotrzymania warunków promocji Fundusz ma prawo pobrać Opłatę Wyrównawczą,
- w przypadku jednorazowej wpłaty przez Uczestnika kwoty w wysokości co najmniej 100.000,00 złotych tytułem nabycia Jednostek lub w przypadku nabywania Jednostek przez Uczestnika, gdy wartość środków zgromadzonych

- przez Uczestnika w jednym funduszu/Subfunduszu wynosi co najmniej 100.000,00 złotych lub w różnych funduszach/Subfunduszach co najmniej 200.000,00 złotych łącznie,
- 3) złożenia deklaracji nabycia Jednostek za kwotę, o której mowa w ppkt 2) powyżej, w określonym czasie; deklaracja jest wiążąca dla Uczestnika. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od deklaracji Uczestnika, w której zobowiąże się do utrzymania inwestycji przez określony czas. Po upływie zadeklarowanego czasu, w przypadku niedotrzymania warunków deklaracji, Fundusz może pobrać Opłatę Wyrównawczą na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
 - 4) w przypadku, gdy nabywanie Jednostek odbywa się w ramach PPE, PI, PPO, IKZE, na podstawie zawartej z Towarzystwem Umowy Inwestycyjnej lub za pośrednictwem określonego kanału dystrybucji lub wybranych Dystrybutorów,
 - 5) nabywania Jednostek przez akcjonariuszy Towarzystwa, członków organów i pracowników Towarzystwa, podmioty współpracujące z Towarzystwem oraz członków ich organów i ich pracowników, członków organów lub pracowników podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowę o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu w ramach PPE, Uczestników posiadających rejestry prowadzone w ramach PPE,
 - 6) w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
 - 7) nabywania Jednostek w ramach Reinwestycji lub poprzez wpłatę bezpośrednią,
 - 8) za zgodą Towarzystwa w innych szczególnych przypadkach, w tym także na uzasadniony wniosek Uczestnika.

Opłaty manipulacyjne

Oplata manipulacyjna od nabyc	SKOK Etyczny 1
do 4 999,99 PLN	0,75%
od 5 000 PLN	0,75%
od 10 000 PLN	0,75%
od 25 000 PLN	0,70%
od 50 000 PLN	0,60%
od 100 000 PLN	0,50%
od 300 000 PLN	0,30%
od 500 000 PLN	0,10%

54.4 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 nie uzależnia wynagrodzenia za zarządzanie od wyników Subfunduszu.

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

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jak 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacone jest ze środków Subfunduszu.

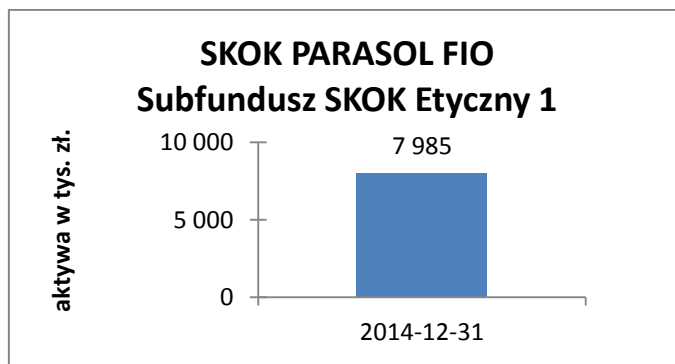
54.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot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

Koszty działalności Subfunduszu są pokrywane przez Towarzystwo na podstawie uchwał zarządu Towarzystwa, zgodnie ze Statutem. Takie koszty wynikają m. in. z umów zawartych z Depozytariuszem o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

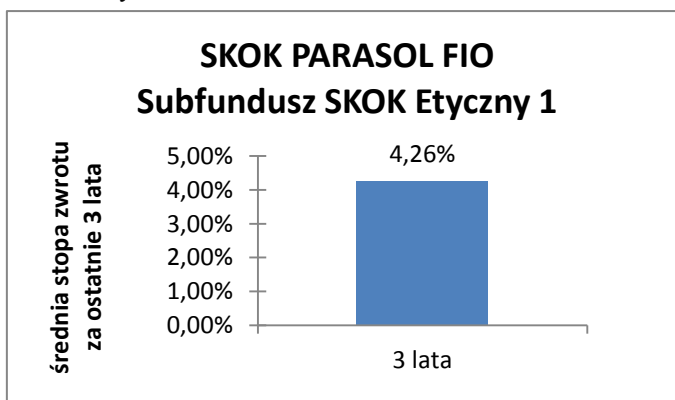
55. Podstawowe dane w ujęciu historycznym

55.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2014 r.) zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

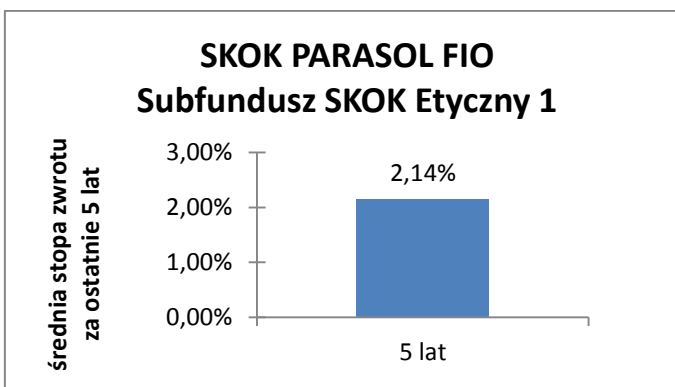
Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec 2014 r. wynosiła 7.985 tys. zł.



55.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2,3,5 i 10 lat Średnia stopa zwrotu za ostatnie 3 lata wynosi 4,26%.



Średnia stopa zwrotu za ostatnie 5 lat wynosi 2,14%.



55.3 Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określony w Statucie a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

55.4 Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów o których mowa w pkt. 55.2
Nie dotyczy.

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

[Dotyczy Subfunduszu SKOK Etyczny 2](#)

56. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Aktywa Subfunduszu będą lokowane do 100% w akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz akcje będące przedmiotem oferty publicznej w Polsce lub innym kraju będącym członkiem Unii Europejskiej. Udział tej kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu nie powinien być niższy niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W pozostałej części Aktywa Subfunduszu będą inwestowane w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz może lokować również Aktywa w depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, a za zgodą Komisji również 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. Subfundusz utrzymuje wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

56.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz przy doborze lokat w akcje, w celu osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
- prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego;
- polityka dywidend;
- analiza porównawcza wskaźników wyceny spółek;
- ryzyko działalności emitenta;
- perspektywy rozwoju branży, w której działa spółka;
- ocena występujących trendów rynkowych oraz analiza fundamentalna;
- spełnienie wymogów dywersyfikacji lokat.

Subfundusz przy doborze lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- bieżącą ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
- poziom stóp procentowych;
- ryzyko płynności emitenta;
- możliwość wzrostu ceny dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- płynności;
- ceny;
- dostępności;
- zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym;
- dostosowania charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

Przy doborze lokat w depozyty bankowe Subfundusz będzie dokonywać porównania oprocentowania depozytów bankowych w różnych bankach, uwzględniając jednocześnie inne czynniki mające wpływ na ocenę danej oferty, w szczególności:

- możliwość i szybkość rozliczenia transakcji;
- bezpieczeństwo rozliczenia transakcji z tym kontrahentem.

Subfundusz jest subfunduszem kwalifikowanym jako subfundusz „etyczny” i w związku z tym jego Aktywa nie są inwestowane w papiery wartościowe wyemitowane przez lub wierzycielności w stosunku do podmiotów zajmujących się

działalnością, która może powodować negatywne skutki dla środowiska naturalnego człowieka lub powodować negatywne skutki społeczne. Szczegółowe określenie działalności, której prowadzenie stanowi negatywną przesłankę inwestycji Subfunduszu zawarte są w Statucie. Decyzje inwestycyjne będą podejmowane na podstawie analizy i selekcji spółek pod kątem czynników zarządzania środowiskiem, ładu społecznego i korporacyjnego. Analiza będzie oparta o międzynarodowe normy dotyczące spraw ESG zgodnie z Zasadami Narodów Zjednoczonych w zakresie Odpowiedzialnego Inwestowania (UN PRI).

56.3 Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz – jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

56.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na skład portfela.

56.5 Wskazanie informacji o tym, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne a także wskazanie wpływu zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych dla realizacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu pociąga za sobą następujące kategorie ryzyk:

- ryzyko kontrahenta – polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, zachodzi prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji;
- ryzyko wyceny związane z zastosowaniem przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycie błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to (przejsiowym) zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostek;
- ryzyko bazy – opierające się na możliwości zaistnienia zmian kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnych do zmian wartości instrumentu bazowego.

56.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono

Subfundusz nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

57.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w Jednostki Subfunduszu związane jest z normalnymi wahaniami rynkowymi. Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych i płynność rynku. Ryzyko zmian stóp procentowych jest wyższe, gdy papiery dłużne mają dłuższy okres zapadalności. Z reguły wzrost stóp procentowych prowadzi do spadku wartości dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej.

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe emitenta jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Jakiegokolwiek opóźnienie w realizacji zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki. Działalność Subfunduszu związana jest także z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące dłużnych papierów wartościowych.

c) Ryzyko rozliczenia

Istnieje możliwość nieterminowych rozliczeń transakcji Subfunduszu, realizacji przekazów pieniężnych, a także niewyplacalności banków i innych pośredników.

d) Ryzyko płynności

Niskie obroty na giełdach, ryzyko niewprowadzenia do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz ryzyko niskich obrotów na rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nie odzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, gdy zbycie papierów będzie niemożliwe.

e) Ryzyko walutowe

W przypadku, gdy Subfundusz będzie inwestować na rynkach zagranicznych, wahania kursu złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto a tym samym na wartość Jednostek.

f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Ryzyko niewypełnienia zobowiązania przez dłużnika Subfunduszu, w szczególności banku, w którym Subfundusz lokuje płynne środki finansowe i przechowuje aktywa Subfunduszu.

g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

W przypadku lokowania aktywów Subfunduszu w wąską grupę instrumentów lub na ograniczonej liczbie rynków istnieje ryzyko poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku spadku cen takich instrumentów lub obrotów na takich rynkach, co może utrudnić Subfunduszowi sprawną zmianę struktury aktywów, a tym samym w znacznym stopniu wpłynąć na wartość Jednostki.

57.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka

a) Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. W celu zminimalizowania ryzyka nieosiągnięcia zwrotu z inwestycji w Jednostki zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zostało zlecone podmiotowi zewnętrznemu specjalizującemu się w zarządzaniu.

– **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów**

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów, a w szczególności niedotrzymania przez drugą stronę warunków ustalonych w umowie z Subfunduszem przede wszystkim przez pośredników finansowych oraz podmioty, z którymi Subfundusz dokonuje transakcji nieobjętych systemem gwarantowanych rozliczeń.

– **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji**

Z powodu szczególnych warunków zawieranych przez Subfundusz umów, istnieje ryzyko, że ich spełnienie ze względu na specyfikę zawieranych przez Subfundusz transakcji, może wpłynąć na prawidłowość realizacji tych transakcji.

– **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

Subfundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

b) Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony

– **Ryzyko związane z otwarciem likwidacji**

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu oraz likwidacji Subfunduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

– **Ryzyko związane z przejściem zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Ryzyko wynikające z możliwej zmiany sposobu realizacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu przez towarzystwo przejmujące, co może wpłynąć na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu.

– **Ryzyko związane z przejściem zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą**

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejść zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejściem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– **Ryzyko związane ze zmianą depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz może mieć wpływ na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu oraz na sposób i sprawność obsługi Uczestników.

- **Ryzyko związane z połączeniem Funduszu(Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem)**
Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników. Połączenie Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem) może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągnięte przez Fundusz (Subfundusz). W przypadku połączenia z innym funduszem może nastąpić także zmiana osób zarządzających Subfunduszem, a także zmianą poziomu opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu.
- **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty.**
Nie dotyczy. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.
- **Ryzyko związane ze zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
Ryzyko wynikające ze zmiany sposobu lokowania Aktywów Subfunduszu, co może wpłynąć na wartość Aktywów, a przez to na wartość Jednostki Uczestnictwa.
- **Ryzyko operacyjne**
Ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych, nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Ryzyko związane ze zdolnością do realizacji przez gwaranta zobowiązań wynikających z gwarancji, którymi objęte są składniki lokat Subfunduszu. Niemożność realizacji gwarancji może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, z tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

d) Ryzyko związane z inflacją

Istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności prawa podatkowego

Ryzyko wprowadzenia zmian prawnych niekorzystnie wpływających na dochodowość portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w szczególności regulacji ograniczających prawa inwestorów.

58. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy oczekują jak najwyższych stóp zwrotu w długim okresie czasu, którzy akceptują również wysoki poziom ryzyka związany z inwestowaniem w akcje oraz duże wahania zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa. Rekomendowany okres inwestowania w Subfundusz wynosi min. 5 lat.

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

Wycena Aktywów Subfunduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny według stanów kursów i cen dostępnych na godzinę wskazaną w Statucie Funduszu.

Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest podawana do wiadomości na stronie internetowej www.altustfi.pl nie później niż do godziny 24.00 czasu polskiego następnego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny.

Cena zbycia i odkupienia Jednostek będzie podawana na stronie internetowej www.altustfi.pl

59.1 Zasady wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Subfundusz będzie wyceniał następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz będące przedmiotem oferty publicznej w Polsce i Unii Europejskiej;
 - 2) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego,
 - 3) inne dopuszczone przez prawo składniki lokat.

2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu,
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu,
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu,
 - 4) w przypadku rynku Bond Spot wartością godziwą jest ostatni kurs z sesji z Dnia Wyceny, a w przypadku jego braku – kurs z sesji fixingowej z Dnia Wyceny.
3. Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku organizowana jest sesja, podczas której transakcje zawierane są po cenie ustalonej w wyniku fixingu (sesja fixingowa), to do wyceny składnika lokat Subfundusz korzysta z ostatniego, dostępnego o godzinie wskazanej w Statucie Funduszu kursu, po którym odbyła się sesja fixingowa.
4. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku jest znacząco niski (tzn. zerowy) albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w ust.2 jest skorygowany zgodnie z zasadami określonymi w ust.6 poniżej.
5. W przypadku, gdy Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji (dni świąteczne) do wyceny przyjmowany jest ostatni kurs z ksiąg.
6. W przypadku, o którym mowa w ust.4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) jeżeli niedostępne są kursy wyznaczone według postanowień, o których mowa w ust. 2 a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej arytmetycznej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Przy czym jeżeli papier wartościowy jest notowany na nie więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży najpierw z rynku głównego, a jeżeli nie są dostępne to z innego aktywnego rynku. Jeżeli papier wartościowy jest notowany na więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny są uwzględniane oferty kupna i sprzedaży tylko z rynku głównego;
 - 2) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w pkt 1) - to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Valuation (w drugiej kolejności);
 - 3) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt.1) i 2) – to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. Przy określaniu składnika o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym uwzględnia się następujące elementy:
 - oprocentowanie (takie samo lub zbliżone),
 - data wykupu (ten sam rok wykupu);
 - 4) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt.1) - 3) – to do wyceny przyjmowany jest ostatni przyjęty kurs do wyceny.
7. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny wyznacza się w dacie analizy kryteriów aktywności, tj. na koniec każdego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryteria określone poniżej:
 - 1) możliwość dokonywania przez Subfundusz transakcji na danym rynku;
 - 2) skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie pełnego miesiąca kalendarzowego,
 - 3) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - 4) kolejność wprowadzania instrumentów finansowych do obrotu na poszczególnych rynkach,
 - 5) liczbę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu na aktywnym rynku. Rynkiem głównym jest wówczas rynek o największej liczbie instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu.

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Subfundusz będzie wyceniał następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego,

- 2) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorców mających siedzibę w Polsce,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub krajowych instytucjach kredytowych,
 - 4) inne dopuszczone przez prawo składniki lokat.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust.1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem niżej zawartych postanowień artykułu dotyczących wyceny zobowiązań Subfunduszu z tytułu zbycia papierów wartościowych z obowiązkiem ich odkupu i należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:
- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;
 - 2) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z postanowieniem ust.4 postanowień dotyczących „Pozostałych metod wyceny Subfunduszu.

Pozostałe metody wyceny lokat Subfunduszu

1. 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.
2. 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.
3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
4. Metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - a) w przypadku akcji wykorzystywane są uznane metody estymacji, do których zalicza się:
 - ostatnie dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat, ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązanimi ze sobą stronami,
 - metody rynkowe, w szczególności metody porównywalnych spółek giełdowych i metodę porównywalnych transakcji,
 - metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.
 Wybór metody wyceny dokonywany jest w okresie 3 dni roboczych od daty nabycia akcji. W tym okresie do wyceny stosuje się wartość nabycia. Wycena według wartości nabycia może być stosowana dalej, pod warunkiem, że daje dobre odzwierciedlenie wartości godziwej w sytuacji kiedy wycena spółki będzie wykonywana w oparciu o metody dochodowe lub księgowe.
 Wycena metodami dochodowymi (w szczególności DCF) i księgowymi (w szczególności SWAN) jest wykonywana na ostatni Dzień Wyceny w kwartale kalendarzowym.
 Wycena przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi jest wykonywana w każdym Dniu Wyceny.
 Subfundusz może zmienić szczegółową metodę wyceny akcji, w przypadku, gdy skutkiem przyjęcia innej metody jest dokładniejsze oszacowanie wartości godziwej. Zmiana taka stanowi zmianę szacunków i może być dokonywana w trakcie roku obrotowego.
 Każda zmiana szczegółowości metody wyceny wartości godziwej akcji podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem.
 - b) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
 - c) w przypadku instrumentów pochodnych – ich wartość wyznacza się według metody określającej stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu; Dane wyjściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku, przy czym będą to modele:
 - w przypadku opcji – model Blacka-Scholesa
 - w przypadku transakcji terminowych forward, transakcji wymiany walut curency swap oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap) – model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - d) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - 2) Modele i metody wyceny, o których mowa w pkt 1) ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem.
5. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.

6. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 5 wykazuje się w walucie, w której wycenione są aktywa i ustalane są zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

59.2 Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A.

Dokonałiśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu SKOK Etyczny 2 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach funduszu SKOK Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), opisanych w Punkcie 59 Prospektu Informacyjnego Funduszu. Prospekt Informacyjny Funduszu został zaktualizowany w dniu 2 stycznia 2014 roku.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. jest odpowiedzialny za opracowanie i stosowanie polityk inwestycyjnych Subfunduszu oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu.

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) (dalej „Rozporządzenie”) oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu opisane w Punkcie 59 Prospektu Informacyjnego Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w art. 99 Statutu Funduszu.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

(dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Numer ewidencyjny 130

Wojciech Soleniec

Biegły Rewident

Warszawa, dnia 2 stycznia 2014 roku

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

60.1 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

W art.104 Statutu wskazane zostały: rodzaj, maksymalna 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.

60.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC za rok 2014 wynosi 4,03%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do wskaźnika WKC nie wlicza się następujących kosztów: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość świadczeń dodatkowych..

60.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

60.3.1 Informacje o zasadach naliczania i pobierania opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu

Fundusz pobiera opłaty manipulacyjne zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia, którą udostępnia się na stronie internetowej www.altustfi.pl oraz u Dystrybutora, na poniższych zasadach:

- przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną, której maksymalna wysokość została określona w art.103 Statutu Funduszu (4,5%).

Przy ustalaniu wysokości stawki opłaty manipulacyjnej może być brana pod uwagę suma wpłacanej kwoty oraz wartość dotychczas zgromadzonych (do dnia nabycia) Jednostek w poszczególnym Subfunduszu (zasada akumulacji) a także sposób dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa. Zasada akumulacji obowiązuje we wszystkich produktach prowadzonych przez Towarzystwo, chyba że regulamin lub umowa dotycząca danego produktu stosuje odmienne zasady dotyczące akumulacji.

W ramach IKZE Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną za otwarcie Rejestru, która nie może przekroczyć 500,00 zł..

- przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem możliwości pobierania przez Fundusz Opłaty Wyrównawczej lub Likwidacyjnej.

- przy Konwersji Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną na następujących zasadach:

- a) opłata za Konwersję ma charakter ruchomy, a jej podstawę naliczenia stanowi przedział kwotowy w Tabeli Opłat, wskazany dla wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym w dniu złożenia zlecenia,
- b) opłata stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Funduszu Docelowego, a stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Subfunduszu Źródłowego,
- c) Uczestnik jest zwolniony z opłaty, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Źródłowym jest równa lub większa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Funduszu Docelowym,
- d) opłata pobierana jest w Funduszu Docelowym od wartości Jednostek podlegających Konwersji.

- przy Zamianie Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną Opłata ta jest pobierana według zasad opisanych dla Konwersji Jednostek Uczestnictwa.

60.3.2 Miejsce udostępniania przez Towarzystwo Tabeli Opłat

Aktualna Tabela Opłat, ustalona przez Towarzystwo, udostępniona jest Uczestnikom na stronie internetowej www.altustfi.pl oraz u Dystrybutora.

60.3.3 Wskazanie zasad obniżania lub zwalniania Uczestników z opłat manipulacyjnych

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia w następujących przypadkach:

- 1) w okresie promocji Towarzystwa, Funduszu lub Subfunduszu. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od warunków promocji. W przypadku niedotrzymania warunków promocji Fundusz ma prawo pobrać Opłatę Wyrównawczą,
- 2) w przypadku jednorazowej wpłaty przez Uczestnika kwoty w wysokości co najmniej 100.000,00 złotych tytułem nabycia Jednostek lub w przypadku nabywania Jednostek przez Uczestnika, gdy wartość środków zgromadzonych przez Uczestnika w jednym funduszu/Subfunduszu wynosi co najmniej 100.000,00 złotych lub w różnych funduszach/Subfunduszach co najmniej 200.000,00 złotych łącznie,
- 3) złożenia deklaracji nabycia Jednostek za kwotę, o której mowa w ppkt 2) powyżej, w określonym czasie; deklaracja jest wiążąca dla Uczestnika. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od deklaracji Uczestnika, w której zobowiąże się do utrzymania inwestycji przez określony czas. Po upływie zadeklarowanego czasu, w przypadku niedotrzymania warunków deklaracji, Fundusz może pobrać Opłatę Wyrównawczą na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
- 4) w przypadku, gdy nabywanie Jednostek odbywa się w ramach PPE, PI, PPO, IKZE, na podstawie zawartej z Towarzystwem Umowy Inwestycyjnej lub za pośrednictwem określonego kanału dystrybucji lub wybranych Dystrybutorów,
- 5) nabywania Jednostek przez akcjonariuszy Towarzystwa, członków organów i pracowników Towarzystwa, podmioty współpracujące z Towarzystwem oraz członków ich organów i ich pracowników, członków organów lub pracowników podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowę o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu w ramach PPE, Uczestników posiadających rejestry prowadzone w ramach PPE,
- 6) w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
- 7) nabywania Jednostek w ramach Reinwestycji lub poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 8) za zgodą Towarzystwa w innych szczególnych przypadkach, w tym także na uzasadniony wniosek Uczestnika.

Opłaty manipulacyjne

Opłata manipulacyjna od nabyć	SKOK Etyczny 2
do 4 999,99 PLN	4,00%
od 5 000 PLN	3,50%
od 10 000 PLN	3,00%
od 25 000 PLN	2,50%
od 50 000 PLN	2,00%
od 100 000 PLN	1,50%
od 300 000 PLN	1,00%
od 500 000 PLN	0,50%

60.4 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 nie uzależnia wynagrodzenia za zarządzanie od wyników Subfunduszu.

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

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jak 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacone jest ze środków Subfunduszu.

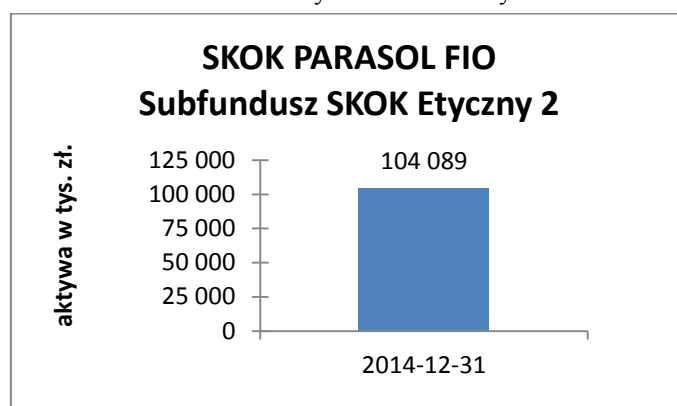
60.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot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

Koszty działalności Subfunduszu są pokrywane przez Towarzystwo na podstawie uchwał zarządu Towarzystwa, zgodnie ze Statutem. Takie koszty wynikają m. in. z umów zawartych z Depozytariuszem o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

61. Podstawowe dane w ujęciu historycznym

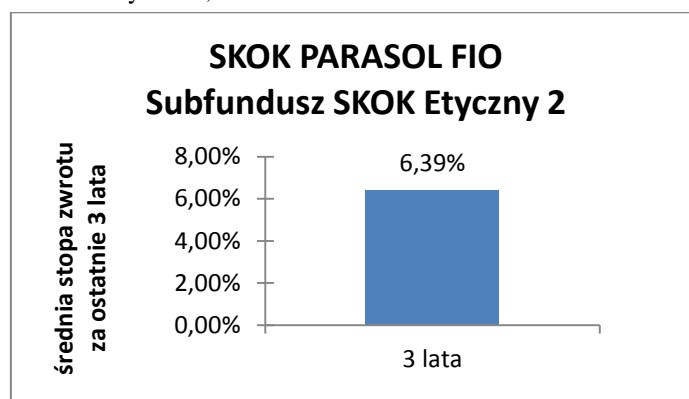
61.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2014 r.) zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec 2014 roku wynosiła 104.089 tys. zł.



61.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2,3,5 i 10 lat

Średnia stopa zwrotu za ostatnie 3 lata wynosi 6,39%.



61.3 Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określony w Statucie a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

61.4 Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów o których mowa w pkt. 61.2
Nie dotyczy.

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

ROZDZIAŁ IV

DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Depozytariusza

Firma : ING Bank Śląski Spółka Akcyjna w Katowicach

Bank może używać skrótu firmy „ING Bank Śląski S.A.”

Siedziba: Katowice
Adres: 40-086 Katowice, ul. Sokolska 34
Telefon: (032) 357 70 00

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Zgodnie z zawartą umową, Depozytariusz zobowiązany jest rejestrować Aktywa Funduszu oraz przyjmować i bezpiecznie przechowywać Aktywa Funduszu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Umowa została zawarta przez Towarzystwo, jednakże z chwilą wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Fundusz wstąpił w prawa i obowiązki z tytułu umowy z Depozytariuszem. Umowa o przechowywanie Aktywów Funduszu nakłada na Depozytariusza obowiązek prowadzenia i przechowywania dokumentacji zawierającej dane o przechowywanych Aktywach Funduszu zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Zgodnie z art. 72 Ustawy obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu obejmują:

- 1) prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w tym Aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza;
- 2) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
- 4) zapewnienie, aby Wartość Netto Aktywów Funduszu i wartość Jednostki była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 5) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu;
- 6) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

Depozytariusz może zawierać umowy, wymienione w ppkt 1, również z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

Ustawa stanowi, że w sytuacji, gdy Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o przechowywanie Aktywów Funduszu albo wykonuje je nienależycie:

- 1) Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję,
- 2) Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza.

W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy.

2.2 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa lub spółki zarządzającej

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Zgodnie z art. 75 Ustawy Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i 5 Ustawy. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu. Depozytariusz jest również obowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora. Zgodnie z art. 249 Ustawy likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

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 umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty typu overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.

Fundusz może bez ograniczeń zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Umowy będą zawierane na zasadach rynkowych.

ROZDZIAŁ V

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Agent Transferowy

Firma, siedziba, adres Agenta Transferowego

Firma: Atlantic Fund Services Sp. z o. o.
Siedziba: Warszawa
Adres: 02-677 Warszawa, ul. Cybernetyki 21
Telefon: (+4822) 54 17 777
Faks: (+4822) 54 17 700

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

2.1 ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa
Adres: 00-969 Warszawa, ul. Pankiewicza 3
Telefon: (+48 22) 380 32 85

a) Zakres świadczonych usług

- udzielanie informacji Uczestnikom Funduszu na temat zasad inwestowania w Fundusz,
- udzielanie informacji na temat ryzyka inwestycyjnego związanego z uczestnictwem w Funduszu,
- przyjmowanie od Uczestników Funduszy oświadczeń woli związanych z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek oraz innych zleceń i dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- promocja i reklama Funduszu,
- inne czynności wynikające z przepisów prawa.

b) Miejsce, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać w siedzibie ALTUS TFI S.A., w Punkcie Obsługi Klienta ALTUS TFI S.A. (ul. Kościuszki, 81-702 Sopot) oraz na stronie internetowej www.altustfi.pl

2.2. RDM Wealth Management Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa
Adres: 00-695 Warszawa, ul. Nowogrodzka 47A,
Telefon: (+4822) 585 05 58

a) zakres świadczonych usług

RDM Wealth Management Spółka Akcyjna świadczy usługi polegające w szczególności na:

- udzielaniu informacji Uczestnikom Funduszy na temat zasad inwestowania w Fundusze/Subfundusze,
- udzielaniu informacji na temat ryzyka inwestycyjnego związanego z uczestnictwem w Funduszach/Subfunduszach,
- przyjmowaniu od Uczestników zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli związanych z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa oraz innych zleceń i dyspozycji Uczestnika związanych z uczestnictwem w Funduszach, a także jego spadkobierców i osób wskazanych w art. 111 ust. 1 Ustawy,
- przekazywaniu do Agenta Transferowego zleceń nabycia lub odkupienia Jednostek i innych oświadczeń woli związanych z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa oraz innych zleceń i dyspozycji Uczestnika, a także jego spadkobierców i osób wskazanych w art. 111 ust. 1 Ustawy, związanych z uczestnictwem w Funduszach,
- realizacji innych czynności określonych w Umowie z Funduszem jako zadania Firmy Inwestycyjnej.

b) Miejsce, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać w siedzibie RDM Wealth Management Spółka Akcyjna.

2.3. Atlantic Fund Services Sp. z o. o.

Siedziba: Warszawa
Adres: 02-677 Warszawa, ul. Cybernetyki 21
Telefon: (+4822) 54 17 777
Faks: (+4822) 54 17 700

a) Zakres świadczonych usług

Przyjmowanie zleceń za pośrednictwem platformy transakcyjnej poprzez stronę internetową Dystrybutora lub strony innych podmiotów, z którymi Dystrybutor podpisał stosowne umowy

b) Miejsce, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki dostępne są w siedzibie Towarzystwa i Dystrybutora.

2.4. Stefczyk Finanse Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. SKA

Siedziba: Gdynia
Adres: 81-472 Gdynia, ul. Legionów 126-128,
Telefon: (+4858) 782 82 27

a) zakres świadczonych usług

Stefczyk Finanse Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. SKA świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń w zakresie produktu podstawowego, planów inwestycyjnych, indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) oraz innych produktów oferowanych w Funduszach,
- przyjmowaniu zleceń, zgodnie z zasadami opisanymi w procedurach, wraz z obowiązkiem uzyskania zgody na przekazanie niezbędnych danych, w tym danych osobowych, ALTUS TFI S.A. i Agentowi Transferowemu,
- przekazywaniu zleceń do Agentu Transferowego na zasadach określonych w Prospektach funduszy oraz procedurach,
- informowaniu Klientów o zasadach inwestowania w Funduszach, w tym w szczególności o ryzyku inwestycyjnym,
- realizacji innych czynności określonych w Umowie z Funduszem jako zadania Stefczyk Finanse Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. SKA

b) Miejsce, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać w siedzibie Stefczyk Finanse Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. SKA.

2.5. Brickel Polska Finance Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa
Adres: 03-673 Warszawa, ul. Teofila Piecyka 27,
Telefon: (+4822) 677 70 00

a) zakres świadczonych usług

Brickel Polska Finance Sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń w zakresie produktu podstawowego, planów inwestycyjnych, indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) oraz innych produktów oferowanych w Funduszach,
- przyjmowaniu zleceń, zgodnie z zasadami opisanymi w procedurach, wraz z obowiązkiem uzyskania zgody na przekazanie niezbędnych danych, w tym danych osobowych, ALTUS TFI S.A. i Agentowi Transferowemu,
- przekazywanie zleceń do Agentu Transferowego na zasadach określonych w Prospektach funduszy oraz procedurach,
- informowanie Klientów o zasadach inwestowania w Funduszach, w tym w szczególności o ryzyku inwestycyjnym,
- realizacji innych czynności określonych w Umowie z Funduszem jako zadania Brickel Polska Finance Sp. z o.o.

b) Miejsce, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać w siedzibie Brickel Polska Finance Sp. z o.o.

2.6. Partner Finanse Sp. z o.o.

Siedziba: Jaworzno
Adres: 43-600 Jaworzno, ul. Gwarków 2,
Telefon: (+4832) 413-80-00

a) zakres świadczonych usług

Partner Finanse Sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń w zakresie produktu podstawowego, planów inwestycyjnych, indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) oraz innych produktów oferowanych w Funduszach,
- przyjmowaniu zleceń, zgodnie z zasadami opisanymi w procedurach, wraz z obowiązkiem uzyskania zgody na przekazanie niezbędnych danych, w tym danych osobowych, ALTUS TFI S.A. i Agentowi Transferowemu,
- przekazywanie zleceń do Agenta Transferowego na zasadach określonych w Prospektach funduszy oraz procedurach,
- informowanie Klientów o zasadach inwestowania w Funduszach, w tym w szczególności o ryzyku inwestycyjnym,
- realizacji innych czynności określonych w Umowie z Funduszem jako zadania Partner Finanse Sp. z o.o.

b) Miejsce, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać w siedzibie Partner Finanse Sp. z o.o. oraz na stronie www.altustfi.pl

2.7. Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa im. Unii Lubelskiej w Lublinie

Siedziba: Lublin
 Adres: 20-844 Lublin, ul. Braci Wieniawskich 5B
 Telefon: (+4881) 756-96-00

a) zakres świadczonych usług

Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa im. Unii Lubelskiej w Lublinie świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń w zakresie produktu podstawowego, planów inwestycyjnych, indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) oraz innych produktów oferowanych w Funduszach,
- przyjmowaniu zleceń, zgodnie z zasadami opisanymi w procedurach, wraz z obowiązkiem uzyskania zgody na przekazanie niezbędnych danych, w tym danych osobowych, ALTUS TFI S.A. i Agentowi Transferowemu,
- przekazywanie zleceń do Agenta Transferowego na zasadach określonych w Prospektach funduszy oraz procedurach,
- informowanie Klientów o zasadach inwestowania w Funduszach, w tym w szczególności o ryzyku inwestycyjnym,
- realizacji innych czynności określonych w Umowie z Funduszem jako zadania Kasy Unii Lubelskiej

b) Miejsce, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać w siedzibie Kasy Unii Lubelskiej i na stronie www.kasaul.pl oraz na stronie www.altustfi.pl

2.8. Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa „WISŁA”

Siedziba: Puławy
 Adres: 24-100 Puławy, ul. Centralna 21
 Telefon: (+4881) 888-90-43

a) zakres świadczonych usług

Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa „Wisła” świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń w zakresie produktu podstawowego, planów inwestycyjnych, indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) oraz innych produktów oferowanych w Funduszach,
- przyjmowaniu zleceń, zgodnie z zasadami opisanymi w procedurach, wraz z obowiązkiem uzyskania zgody na przekazanie niezbędnych danych, w tym danych osobowych, ALTUS TFI S.A. i Agentowi Transferowemu,
- przekazywanie zleceń do Agenta Transferowego na zasadach określonych w Prospektach funduszy oraz procedurach,
- informowanie Klientów o zasadach inwestowania w Funduszach, w tym w szczególności o ryzyku inwestycyjnym,
- realizacji innych czynności określonych w Umowie z Funduszem jako zadania Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo-Kredytowej „WISŁA”

b) Miejsce, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać w siedzibie Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo Kredytowej „Wisła” oraz na stronie www.altustfi.pl

2.9. Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa im. Stanisława Adamskiego w Toruniu

Siedziba: Toruń
 Adres: 87-100 Toruń, ul. Dziewulskiego 12
 Telefon: (+4856) 651-03-45

a) zakres świadczonych usług

Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa im. Stanisława Adamskiego w Toruniu świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń w zakresie produktu podstawowego, planów inwestycyjnych, indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) oraz innych produktów oferowanych w Funduszach,
- przyjmowaniu zleceń, zgodnie z zasadami opisanymi w procedurach, wraz z obowiązkiem uzyskania zgody na przekazanie niezbędnych danych, w tym danych osobowych, ALTUS TFI S.A. i Agentowi Transferowemu,
- przekazywanie zleceń do Agenta Transferowego na zasadach określonych w Prospektach funduszy oraz procedurach,
- informowanie Klientów o zasadach inwestowania w Funduszach, w tym w szczególności o ryzyku inwestycyjnym,
- realizacji innych czynności określonych w Umowie z Funduszem jako zadania Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo-Kredytowej im. Stanisława Adamskiego w Toruniu

b) Miejsce, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać w siedzibie SKOK im. Stanisława Adamskiego w Toruniu oraz na stronach www.altustfi.pl, www.skokadamskiego.pl

2.10. Bieszczadzka Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa

Siedziba: Sanok
Adres: 38-500 Sanok, ul. Kościuszki 11
Telefon: (+4813) 464-42-79

a) zakres świadczonych usług

Bieszczadzka Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń w zakresie produktu podstawowego, planów inwestycyjnych, indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) oraz innych produktów oferowanych w Funduszach,
- przyjmowaniu zleceń, zgodnie z zasadami opisanymi w procedurach, wraz z obowiązkiem uzyskania zgody na przekazanie niezbędnych danych, w tym danych osobowych, ALTUS TFI S.A. i Agentowi Transferowemu,
- przekazywanie zleceń do Agenta Transferowego na zasadach określonych w Prospektach funduszy oraz procedurach,
- informowanie Klientów o zasadach inwestowania w Funduszach, w tym w szczególności o ryzyku inwestycyjnym,
- realizacji innych czynności określonych w Umowie z Funduszem jako zadania Bieszczadzkiej Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo-Kredytowej

b) Miejsce, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

- Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać w siedzibie Bieszczadzkiej Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo-Kredytowej w Sanoku oraz na stronie www.altustfi.pl

3. Podmiot, któremu Towarzystwo albo spółka zarządzająca zleciła zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

3.1 Subfundusze SKOK Gotówkowy, SKOK Stabilny ZA – Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa
Adres: 00-633 Warszawa, ul. Polna 11

a) Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. świadczy na rzecz Funduszu usługę zarządzania portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

b) Imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne oraz części portfela, którym zarządzają

Dla SKOK Gotówkowy:

- Andrzej Czarnecki – całość portfela,
- Marek Warmuz.- całość portfela.

Dla SKOK Stabilny ZA:

- Maciej Kik – część akcyjna
- Marek Warmuz – część dłużna

3.2 wykreśla się

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

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

Firma: WBS Audyt Sp. z o. o

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 4, lok. U 9B

6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma: ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: 02-801 Warszawa, ul. Puławska 436

ROZDZIAŁ VI

INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

1.1. Odpowiedzialność Uczestnika

Osoba, która zamierza nabyć Jednostki powinna szczegółowo zapoznać się z treścią całego Prospektu i zasięgnąć porady własnego niezależnego doradcy w zakresie przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zagadnień podatkowych, odnoszących się do nabycia lub posiadania przez nią Jednostek jak również odkupienia ich przez Fundusz.

1.2. Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji.

Do pomiaru całkowitej ekspozycji odrębnie dla każdego Subfunduszu, Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu

Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu udostępnione są w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej www.altustfi.pl oraz u Dystrybutorów.

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

Dodatkowe informacje można uzyskać w siedzibie Towarzystwa za pośrednictwem telefonu nr (+48 22) 380 32 85, u Dystrybutorów a także na stronie internetowej www.altustfi.pl.

ROZDZIAŁ VII

ZAŁĄCZNIKI

1. Wykaz definicji, pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

Agent Transferowy

Podmiot, który na podstawie umowy zawartej z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności zlecone przez Fundusz,

Aktywa Funduszu

Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,

Depozytariusz

Podmiot, który na podstawie umowy zawartej z Funduszem, prowadzi rejestr Aktywów Funduszu i wykonuje inne obowiązki określone w Ustawie,

Dystrybutor

Fundusz, Towarzystwo oraz podmioty prowadzące działalność maklerską lub inne podmioty, które uzyskały odpowiednie zezwolenie Komisji, upoważnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek oraz do odbierania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,

Dzień Roboczy

Dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach,

Dzień Wyceny

Dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustala się Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest każdy Dzień Roboczy,

Fundusz

SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, IKZE

Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na zasadach określonych w Statucie, regulaminie IKZE oraz w Ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, umożliwiające gromadzenie oszczędności w Funduszu na szczególnych zasadach,

Jednostka Uczestnictwa, Jednostka

Tytuł prawny Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu. Przy zakupie Jednostek Uczestnictwa otrzymuje się ich liczbę dzieląc ich sumę powierzonych środków (pomniejszoną o opłatę manipulacyjną) przez aktualną wartość Jednostki,

Klient

Uczestnik Funduszu oraz osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która jest zainteresowana nabyciem lub odkupieniem Jednostek lub która przekazała zlecenie za pośrednictwem Dystrybutora,

Komisja, KNF

Komisja Nadzoru Finansowego,

Opłata Likwidacyjna

Opłata pobierana przy odkupywaniu Jednostek, zgodnie z art. 39 Ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, na warunkach określonych w regulaminie IKZE,

Opłata Wyrównawcza

Opłata pobierana zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy przy odkupywaniu Jednostek z tytułu niedochowania przez Uczestnika warunków określonych w umowie zawartej z Funduszem, regulaminie lub zobowiązaniu Uczestnika, na podstawie których został on zwolniony z obowiązku ponoszenia części lub całości opłaty manipulacyjnej. Poziom ustalania i sposób pobierania Opłat Wyrównawczych może być uzależniony od rodzaju produktu, Funduszu bądź okresu oszczędzania, w związku z czym szczegółowe zasady ustalania i sposób pobierania Opłat Wyrównawczych mogą być uregulowane odrębnie w dokumentach, o których mowa w zdaniu poprzedzającym

POK

Punkt Obsługi Klienta, w którym przyjmowane są zlecenia i dyspozycje związane z uczestnictwem w Funduszu,

Pracownicze Programy Oszczędnościowe, PPO

Programy systematycznego oszczędzania, realizowane na zasadach określonych w regulaminach oraz umowach o prowadzenie PPO,

Prospekt

Niniejszy Prospekt informacyjny SKOK Parasol FIO sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem,

Reinwestycja

Nabycie Jednostek Uczestnictwa do wysokości odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego części lub całości Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia żądania odkupienia Jednostek do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 90 dni,

Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr Uczestników

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu, prowadzona przez Agenta Transferowego w imieniu Funduszu. Fundusz wydziela Subrejestr Uczestników w ramach Subfunduszu,

Rozporządzenie

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. 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),

Rynek aktywny

Rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne; zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy; ceny są podawane do publicznej wiadomości,

Rynek zorganizowany

Wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, działający regularnie system, zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w których obrót ten jest dokonywany,

Statut Funduszu, Statut

Nadany Funduszowi przez Towarzystwo statut, sporządzony w formie aktu notarialnego,

Subfundusz

Nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną,

Subrejestr

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika w danym Subfunduszu,

Towarzystwo

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,

Transfer Jednostek Uczestnictwa, Transfer

Przeniesienie, na wniosek Uczestnika, posiadanych przez niego Jednostek z jednego lub większej liczby Rejestrów w danym Funduszu na inny Rejestr lub Rejestry w tym samym Funduszu lub przeniesienie Jednostek spadkodawcy do Rejestru spadkobiercy Uczestnika w tym samym Funduszu w przypadku wyrażenia oświadczenia woli o uczestnictwie w Funduszu,

Uczestnik Funduszu, Uczestnik

Osoba fizyczna, prawna oraz jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, dla której został otwarty Subrejestr i na rzecz, której w Subrejestrze są zapisywane Jednostki lub ich ułamkowe części,

Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych

Ustawa dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.),

Ustawa o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego

Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. Nr 116, poz. 1205 z późn. zm.),

Ustawa o ofercie

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.),

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2012 r., poz. 361 z późn. zm.),

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2011 r., Nr 74, poz. 397 z późn. zm.),

Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

Ustawa z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz. U. z 2010 r., Nr 46, poz. 276 z późn. zm.)

Wartość Aktywów Netto Funduszu

Wartość Aktywów Funduszu, pomniejszona o zobowiązania Funduszu,

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, WANSJU

Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników.

Zgromadzenie Uczestników

Organ Funduszu, działający na podstawie art. 87a-87f Ustawy oraz na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

2. Statut SKOK Parasol FIO

STATUT SKOK PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Część I. Fundusz

Rozdział I. Postanowienia ogólne.

Art.1.

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej w Statucie „Funduszem”.
2. Fundusz może używać nazwy skróconej SKOK Parasol FIO.
3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy, powstałym z przekształcenia w trybie art.240 ust. 1 Ustawy następujących funduszy inwestycyjnych:
 - 1) SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywny Zmiennej Alokacji,
 - 2) SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilny Zmiennej Alokacji,
 - 3) SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji,
 - 4) SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji,
 - 5) SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Etyczny 1,
 - 6) SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Etyczny 2.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Art.2.

Siedziba Funduszu, organ Funduszu i sposób jego reprezentacji

1. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa, o których mowa w art. 6 ust. 2.
2. Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Zgromadzenie Uczestników, przy czym Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go wobec osób trzecich.
3. W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnieni są, zgodnie ze statutem Towarzystwa, dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa wraz z prokurentem.

Art.3.

Subfundusze

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - 1) Wykreśla się,
 - 2) Subfundusz SKOK Stabilny Zmiennej Alokacji; Subfundusz może używać skróconej nazwy „SKOK Stabilny ZA”,
 - 3) Wykreśla się
 - 4) Subfundusz SKOK Obligacji; Subfundusz może używać skróconej nazwy „SKOK Obligacji”,
 - 5) Subfundusz SKOK Akcji; Subfundusz może używać skróconej nazwy „SKOK Akcji”,
 - 6) Subfundusz SKOK Gotówkowy; Subfundusz może używać skróconej nazwy „SKOK Gotówkowy”,
 - 7) Subfundusz SKOK Etyczny 1; Subfundusz może używać skróconej nazwy „SKOK Etyczny 1”,
 - 8) Subfundusz SKOK Etyczny 2; Subfundusz może używać skróconej nazwy „SKOK Etyczny 2”.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
4. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w art. 39 i art. 10 Statutu.

Art.4.

Przedmiot działalności Funduszu

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
2. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie i Statucie.
3. Fundusz, w przypadku zawarcia z pracodawcą umowy o wnoszenie składek do poszczególnych Subfunduszy, może realizować PPE.

4. Fundusz, w poszczególnych Subfunduszach, może realizować PI. Warunki i zasady uczestnictwa w PI zostaną określone przez Fundusz w regulaminie danego PI.
5. Fundusz, w poszczególnych Subfunduszach, może prowadzić IKZE. Warunki i zasady prowadzenia IKZE zostaną określone przez Fundusz w Statucie, Umowie o prowadzenie IKZE oraz regulaminie IKZE.
6. Fundusz, w poszczególnych Subfunduszach, może realizować PPO. Warunki i zasady uczestnictwa w PPO zostaną określone przez Fundusz w regulaminie lub w Umowie o prowadzenie PPO.

Art.5.

Definicje i skróty

Użyte w niniejszym Statucie określenia mają następujące znaczenie:

- 1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na podstawie umowy zawartej z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności zlecone przez Fundusz,
- 2) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
- 3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
- 4) **Audytor** – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu, stosownie do ustawy z dnia 13 października 1994 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (tekst jednolity Dz. U. z 2001 r. Nr 31, poz. 359 z późn. zm.); Audytor sprawdza zgodność raportów rocznych z dokumentacją księgową Funduszu,
- 5) **BondSpot S.A. (dawniej CeTO – Centralną Tabelę Ofert Spółka Akcyjna)**, spółka prowadząca - na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd – regulowany rynek pozagiełdowy,
- 6) **Depozytariusz** – podmiot, który na podstawie umowy zawartej z Funduszem, prowadzi rejestr Aktywów Funduszu i wykonuje inne obowiązki określone w Ustawie,
- 7) **Dystrybutorzy** – Fundusz, Towarzystwo oraz podmioty prowadzące działalność maklerską lub inne podmioty, które uzyskały odpowiednie zezwolenie Komisji, upoważnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek oraz do odbierania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 7a) **Dywersyfikacja lokat** – rozproszenie ryzyka inwestycji poprzez odpowiednie ukształtowanie składu portfela inwestycji,
- 8) **Dzień Roboczy** – dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach,
- 9) **Dzień Wyceny** – dzień, określony w Statucie Funduszu, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustala się Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu; Dniem tym jest każdy Dzień Roboczy,
- 10) **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 zobowiązań w danym okresie,
- 11) **Giełda** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna,
- 12) **Jednostka Uczestnictwa, Jednostka** – tytuł prawny Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu. Przy zakupie Jednostek Uczestnictwa otrzymuje się ich liczbę dzieląc sumę powierzonych środków (pomniejszoną o opłatę manipulacyjną) przez aktualną wartość Jednostki,
- 13) **Komisja, KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego, organ administracji publicznej sprawujący nadzór nad rynkiem kapitałowym, nadzór ubezpieczeniowy, emerytalny oraz uzupełniający nad konglomeratami finansowymi, w skład których wchodzi nadzorowane podmioty,
- 14) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 15) **Oplata Wyrównawcza** – opłata pobierana zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy przy odkupywaniu Jednostek z tytułu niedochowania przez Uczestnika warunków określonych w umowie zawartej z Funduszem, regulaminie lub zobowiązaniu Uczestnika, na podstawie których został on zwolniony z obowiązku ponoszenia części lub całości opłaty manipulacyjnej. Poziom ustalania i sposób pobierania Opłat Wyrównawczych może być uzależniony od rodzaju produktu, Funduszu bądź okresu oszczędzania, w związku z czym szczegółowe zasady ustalania i sposób pobierania Opłat Wyrównawczych mogą być uregulowane odrębnie w dokumentach, o których mowa w zdaniu poprzedzającym,

- 16) **Plany Inwestycyjne, PI** – produkty realizowane na zasadach określonych w Statucie oraz regulaminie danego Planu Inwestycyjnego.
- 17) **Pracownik** – pracownik Dystrybutora lub inna osoba pisemnie upoważniona przez Dystrybutora do działania na rzecz Funduszu,
- 18) **Pracownicze Programy Emerytalne, PPE** – programy realizowane w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. z 2004 r., Nr 116, poz. 1207 z późn. zm.) na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie oraz umowie z pracodawcą,
- 19) **Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników, Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników dla każdego Subfunduszu,
- 20) **Rynek aktywny** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne; zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy; ceny są podawane do publicznej wiadomości,
- 20a) **Rynek regulowany** – rynek, o którym mowa w art. 14 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 21) **Rynek zorganizowany** – wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, działający regularnie system, zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w których obrót ten jest dokonywany,
- 22) **Skorygowana cena nabycia aktywów i zobowiązań** – cena nabycia, w jakiej składnik aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszona o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowana o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności, wyliczona przy zastosowaniu efektywnej stopy,
- 23) **Statut** – niniejszy Statut SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 24) **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną,
- 25) **Subrejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika w danym Subfunduszu,
- 26) **Tabela Opłat** – ustalone przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej dla poszczególnych funduszy i Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, udostępnione Uczestnikom na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 oraz u Dystrybutora,
- 27) **Towarzystwo** – ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
- 28) **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,
- 29) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.),
- 30) **Ustawa o ofercie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.),
- 31) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu, pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
- 32) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,
- 33) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników,
- 34) **Wartość Godziwa** – wartość, o której mowa w art.28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.),
- 35) **Reinwestycja** – nabycie Jednostek Uczestnictwa do wysokości odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego części lub całości Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia żądania odkupienia Jednostek do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 90 dni,
- 36) **Transfer Jednostek Uczestnictwa, Transfer** – przeniesienie, na wniosek Uczestnika, posiadanych przez niego Jednostek z jednego lub większej liczby Subrejestrów w danym Subfunduszu na inny Subrejestr lub Subrejstry w tym samym Subfunduszu lub przeniesienie Jednostek spadkodawcy do Subrejestru spadkobiercy Uczestnika w tym samym Subfunduszu w przypadku wyrażenia oświadczenia woli o uczestnictwie w Subfunduszu,
- 37) **Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na zasadach określonych w Statucie, regulaminie IKZE oraz w Ustawie o indywidualnych kontach

emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, umożliwiające gromadzenie oszczędności w Funduszu na szczególnych zasadach,

- 38) **Pracownicze Programy Oszczędnościowe, PPO** – programy systematycznego oszczędzania, realizowane na zasadach określonych w regulaminach oraz umowach o prowadzenie PPO,
- 39) **Oplata Likwidacyjna** – opłata pobierana przy odkupywaniu Jednostek, zgodnie z art. 39 Ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, na warunkach określonych w regulaminie IKZE,
- 40) **Ustawa o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. Nr 116, poz. 1205 z późn. zm.).
- 41) **Zgromadzenie Uczestników** - Organ Funduszu, działający na podstawie art. 87a-87f Ustawy oraz na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

Rozdział II. Towarzystwo.

Art.6.

Firma, siedziba i adres Towarzystwa. Odpowiedzialność Towarzystwa

1. Towarzystwo działa pod firmą ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Towarzystwa jest miasto Warszawa. Towarzystwo mieści się pod adresem: 00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3.
3. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
4. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
5. Za szkody, o których mowa w ust. 4, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
6. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

Rozdział III. Depozytariusz.

Art.7.

Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariusz działa pod firmą ING Bank Śląski Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Depozytariusza jest miasto Katowice. Depozytariusz mieści się pod adresem: 40-086 Katowice ul. Sokolska 34.

Rozdział IV. Podmiot zarządzający portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

Art.8.

Firma, siedziba i adres podmiotu zarządzającego

1. wykreślony
2. Towarzystwo, na podstawie umowy, zleciło firmie Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, zarządzanie portfelami inwestycyjnymi następujących Subfunduszy:
 - 1) SKOK Gotówkowy,
 - 2) SKOK Stabilny ZA.
3. Zawarcie umowy, o której mowa w ust. 2 nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności wobec Uczestników.

Rozdział V. Tworzenie Funduszu oraz Subfunduszy.

Art.9.

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu

Fundusz powstał z przekształcenia, w trybie art. 240 ust. 1 Ustawy, funduszy inwestycyjnych otwartych wskazanych w art. 1 ust. 3 Statutu i do jego utworzenia nie jest konieczne zebranie wpłat.

Art.10.

Tworzenie Subfunduszy. Wpłaty niezbędne do utworzenia nowego Subfunduszu

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Utworzenie nowego Subfunduszu następuje po:
 - 1) zmianie Statutu Funduszu,
 - 2) uzyskaniu zezwolenia KNF na zmianę Statutu w zakresie określonym w Ustawie,
 - 3) dokonaniu ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób określony w art. 37 i wejściu zmian Statutu w życie,
 - 4) zebraniu minimalnej kwoty wpłat w ramach zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu i ich przydziale,
 - 5) poinformowaniu przez Fundusz w sposób określony w art. 37 Statutu o pierwszym dniu oferowania Jednostek nowego Subfunduszu.
3. Do utworzenia nowego Subfunduszu niezbędne jest zebranie wpłat w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 100.000,00 złotych. Do utworzenia Subfunduszu SKOK Gotówkowego niezbędne jest zebranie wpłat w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa w wysokości nie niższej niż 4.000.000,00 zł.
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki rozpocznie się nie później niż w piątym dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie tego Subfunduszu i będzie trwało nie dłużej niż 2 miesiące. Zakończenie przyjmowania zapisów na Jednostki nastąpi w dniu, w którym wartość wpłat osiągnie co najmniej 100.000,00 złotych, z zastrzeżeniem, że w przypadku Subfunduszu SKOK Gotówkowego zakończenie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nastąpi w dniu, w którym wartość wpłat osiągnie co najmniej 4.000.000,00 zł. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1.
5. Zapisy na Jednostki będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa po dokonaniu zmian w Statucie i otrzymaniu decyzji KNF.
6. Osoba zapisująca się na Jednostki składa formularz zapisu na Jednostki. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
7. Wpłaty do Subfunduszu mogą być dokonane wyłącznie przelewem na wydzielony rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.
8. W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki danego Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek wynikających z wpłaty do Subfunduszu, powiększonej o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia przydziału.
9. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 złotych.
10. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:
 - 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty w pełnej wysokości w terminie składania zapisów,
 - b) niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu przez osobę, która dokonuje wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
 - 2) niezbraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu wpłat, w wysokości określonej w ust. 3.
11. W przypadkach określonych w ust. 10, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w ust. 10, oraz pobranych opłat manipulacyjnych – osobom, które dokonały wpłat do Subfunduszu, w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 o nieutworzeniu Subfunduszu.
12. W przypadku zebrania przez dany Subfundusz wpłat, w wysokości przewidzianej w ust. 3, Subfundusz rozpoczyna działalność w terminie 14 dni od dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.

Rozdział VI. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy.

Art.11.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy

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

Rozdział VII. Uczestnicy. Prawa Uczestników Funduszu.

Art.12.

Uczestnicy

Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w Funduszu są:

- 1) osoby fizyczne,
- 2) osoby prawne,
- 3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

Artykuł 13

Osoby fizyczne

Czynności związane z uczestnictwem osób fizycznych w Funduszu mogą być wykonywane:

- 1) w przypadku osoby fizycznej posiadającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika,
- 2) w przypadku osoby fizycznej posiadającej 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 nieposiadającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.

Art.14.

Pełnomocnicy

1. Czynności związane z uczestnictwem w Funduszu lub Subfunduszu mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika lub przez ustanowionych przez niego pełnomocników, w zakresie w jakim zostali umocowani, z wyjątkiem Konwersji oraz Zamian, dla skutecznego dokonywania których pełnomocnik musi posiadać również oddzielne pełnomocnictwo do nabyć Jednostek w Funduszu Docelowym, o ile umowa z Funduszem nie stanowi inaczej.
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Uczestnik będący osobą fizyczną może posiadać maksymalnie 4 (czterech) pełnomocników do Subrejestr, a Uczestnik będący osobą prawną albo jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej maksymalnie 10 (dziesięciu) pełnomocników do Subrejestr.
4. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem szczególnych przypadków, gdy Fundusz bądź Dystrybutor, za pisemną zgodą Funduszu, zawrze z Uczestnikiem odrębną umowę, z której wynikać będzie takie uprawnienie. Postanowienia ust. 3 oraz art. 15 ust. 7 stosuje się, chyba że umowy lub procedury zawarte pomiędzy Funduszem a Dystrybutorem lub Uczestnikiem stanowią inaczej.
5. W przypadku PPE, oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem pracodawcy prowadzącego PPE.

Art.15.

Pełnomocnictwo

1. Pełnomocnictwo może być udzielone oraz odwołane wyłącznie w formie pisemnej w obecności Pracownika lub w dokumencie z podpisem poświadczonym notarialnie lub w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo.
2. Udzielenie oraz odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na Subrejestrze Uczestnika.
3. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim może być dokonane wyłącznie przez zgodne oświadczenie obojga małżonków. Do odwołania pełnomocnictwa dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.
4. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:
 - 1) w państwie będącym stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzonej w Hadze w dniu 5 października 1961 r., winno być poświadczone co do zgodności z prawem miejsca wystawienia w formie klauzuli „apostille” wydawanej przez właściwy do tego organ umawiającego się Państwa,
 - 2) w państwie niebędącym stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzonej w Hadze w dniu 5 października 1961 r., winno być poświadczone co do zgodności z prawem miejsca wystawienia przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez

Fundusz, chyba że zostało sporządzone przed polskim konsulem lub kapitanem polskiego statku morskiego lub powietrznego, na tymże statku.

5. Dokument pełnomocnictwa sporządzony w języku obcym winien być doręczony Towarzystwu wraz z tłumaczeniem na język polski, sporządzonym przez tłumacza przysięgłego.
6. Pełnomocnictwo może być:
 - 1) pełne – upoważnia do wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, dokonywanych na Subrejestrze i do całości środków na nim zgromadzonych, w takim samym zakresie jak Uczestnik, z zastrzeżeniem regulacji określonej w art. 14 ust. 1 oraz art. 14 ust. 4,
 - 2) rodzajowe – upoważnia do dokonywania w imieniu mocodawcy czynności określonego rodzaju wyraźnie w treści pełnomocnictwa oznaczonych,
 - 3) szczególne – upoważnia do dokonywania w imieniu mocodawcy wyłącznie pojedynczych czynności, które są wyraźnie określone w treści pełnomocnictwa.

W przypadku, gdy Uczestnik udzielił pełnomocnictwa nie określając w nim jego zakresu domniemywa się, że udzielił pełnomocnictwa pełnego. W przypadku, gdy w treści pełnomocnictwa nie został wskazany Subrejestr, którego pełnomocnictwo dotyczy uznaje się, że pełnomocnictwo dotyczy ostatniego Subrejestrów otwartego dla Uczestnika w Subfunduszu.

- 6a. Towarzystwo uprawnione jest do żądania przedstawienia dokumentów umożliwiających weryfikację czynności prawnej dokonywanej przez pełnomocnika w zakresie kwoty zwykłego zarządu. W przypadku odmowy przedstawienia dokumentów, o których mowa w zdaniu poprzednim, Towarzystwo uprawnione jest do odmowy realizacji zlecenia.
7. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w Funduszu oryginału pełnomocnictwa lub kopii poświadczonej notarialnie lub kopii tego dokumentu poświadczonej w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo.
8. Czynności dokonane przez pełnomocnika w imieniu mocodawcy w granicach pierwotnego umocowania po odwołaniu pełnomocnictwa, lecz przed dokonaniem wpisu na Subrejestrze zgodnie z ust. 2, są ważne.
9. Postanowienia artykułu niniejszego nie mają zastosowania do pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 16a ust. 14.

Art.16.

Prawa Uczestników Funduszu

1. Uczestnik Funduszu ma prawo w szczególności do:
 - 1) nabywania Jednostek Uczestnictwa,
 - 2) żądania odkupienia Jednostek przez Fundusz,
 - 3) żądania Konwersji Jednostek na Jednostki innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo,
 - 4) otrzymania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek,
 - 5) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu w przypadku jego likwidacji,
 - 6) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu w przypadku jego likwidacji,
 - 7) rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
 - 8) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
 - 9) dostępu do prospektu informacyjnego i kluczowych informacji dla inwestorów oraz rocznych i półrocznych połączonych sprawozdań finansowych Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy przy zbywaniu Jednostek,
 - 10) żądania bezpłatnego doręczenia prospektu informacyjnego Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie oraz rocznych i półrocznych połączonych sprawozdań finansowych Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy,
 - 11) otrzymania potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek.
2. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
3. Uczestnik ma prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w art. 16a.

Art.16a.

Zgromadzenie Uczestników

1. Fundusz zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;
 - 2) zmianę funduszu podstawowego;
 - 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
 - 4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;
 - 5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;

- 6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
2. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut Funduszu oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
4. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
5. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
6. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 5 zawiera:
 - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
 - 2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 1, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
 - 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w art. 21 ust. 5 Statutu Funduszu;
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
7. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 5, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób, o którym mowa w art. 42 ust. 3 Statutu.
8. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 6.
9. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wyłącznie tego Subfunduszu.
10. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Zgromadzenie Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników.
W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników w sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu, Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
11. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
12. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeśli wezmą w nim udział Uczestnicy uprawnieni zgodnie z ust. 9, posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu według stanu z końca drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
13. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
14. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
15. Uchwała Zgromadzenia Uczestników o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1 zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
16. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień i odpowiada na zadane przez Uczestników pytania na temat zagadnień związanych ze zdarzeniem będącym przedmiotem Zgromadzenia Uczestników. Przed podjęciem uchwały Uczestnik może również wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem Zgromadzenia Uczestników.
17. Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od zakończenia Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza treść podjętych na nim uchwał na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1.
18. Na zasadach określonych w art. 87e Ustawy Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie jej nieważności.

Art.17.

Rejestr Uczestników Funduszu

1. W imieniu Funduszu Agent Transferowy prowadzi Rejestr Uczestników, który stanowi rejestr w rozumieniu art. 87 ust. 1 Ustawy. W ramach Rejestru Uczestników Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu.
2. Fundusz zbywając Jednostki osobie dokonującej po raz pierwszy wpłaty na ich nabycie, otwiera tej osobie Subrejestr, nadając jej numer identyfikacyjny i ujawnia jej ten numer.

3. Uczestnik zachowuje numer identyfikacyjny w Subrejestrze również po odkupieniu od niego przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa, chyba że złoży on zlecenie zamknięcia Subrejestr.
4. W przypadku odkupienia przez Fundusz od Uczestnika wszystkich Jednostek, Fundusz po 90 dniach, licząc od dnia odkupienia, zamyka Subrejestr, chyba że Uczestnik złoży zlecenie wcześniejszego zamknięcia Subrejestr.
5. Subrejestr zawiera w szczególności:
 - 1) oznaczenie Subfunduszu,
 - 2) dane identyfikujące Uczestnika,
 - 3) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika,
 - 4) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa,
 - 5) datę i liczbę odkupionych Jednostek oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki,
 - 6) informację o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika,
 - 7) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach.

Rozdział VIII. Jednostki Uczestnictwa.

Art.18.

Jednostka Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone w Ustawie i Statucie oraz nie są podzielone na kategorie w rozumieniu art. 158 Ustawy.
2. Jednostka nie może być zbyta przez Uczestnika Funduszu na rzecz innego podmiotu niż Fundusz.
3. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu.
4. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
5. Jednostki mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 z późn. zm.). W takim wypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek.
6. Fundusz może dokonać podziału Jednostek każdego Subfunduszu. Podział Jednostki Uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki przed podziałem.
7. Zamiar dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w ust. 6, ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w art. 37, na 14 dni przed terminem podziału Jednostek.
8. Fundusz może dokonać łączenia Jednostek w przypadku spadku ich wartości poniżej 20 złotych.
9. Zamiar dokonania połączenia Jednostek Uczestnictwa ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w art. 37, na 14 dni przed terminem połączenia Jednostek.
10. Każdy z Uczestników zostanie powiadomiony listem o liczbie Jednostek, które będzie posiadał po połączeniu lub podziale Jednostek.
11. Połączenia Jednostek Uczestnictwa dokonuje się w taki sposób, aby stosunek ich liczby przed połączeniem do liczby po dokonanym połączeniu był liczbą całkowitą, zaś całkowita wartość Jednostek w danym Subfunduszu przed połączeniem odpowiadała całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa po połączeniu.

Art.19.

Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach.

Art.20.

Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki oraz odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia
Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki oraz odkupuje Jednostki po zgłoszeniu żądania ich odkupienia najpóźniej w terminie 7 dni od dnia wpłaty lub złożenia zlecenia odkupienia.

Art. 20¹

Wypłata kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Wypłata środków pieniężnych, wynikająca z realizacji zlecenia odkupienia, następuje niezwłocznie, jednak nie wcześniej niż drugiego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Kwota uzyskana z odkupienia Jednostek Uczestnictwa przekazywana jest przez Fundusz na rachunek Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego. Fundusz realizuje przelewy transgraniczne. Koszty przelewu na rachunek Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego nie obciążają tych osób. Koszty przekazu pieniężnego realizowanego m.in. na rzecz osób przedstawiających rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nie wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika lub osób, które Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji na wypadek śmierci, o ile Towarzystwo umożliwi taką formę wypłaty, obciążają te osoby. Przekaz zostanie pomniejszony o jego koszt.

Wypłata następuje po potrąceniu należnych opłat oraz kwoty podatku, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Przy obliczaniu należnego podatku przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zbyte Uczestnikowi po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę.

Art.21.

Zawieszenie zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Wówczas za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
2. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.
3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:
 - w okresie 2 ostatnich tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek danego Subfunduszu oraz Jednostek Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów tego Subfunduszu albo
 - nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.W powyższych przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, odkupywanie Jednostek może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
4. Fundusz może odkupywać Jednostki w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek.
5. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Zgromadzenie Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników w sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu, Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
6. Fundusz nie wskazuje Wartości Aktywów Netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek, ponieważ w Statucie Funduszu nie została przewidziana taka możliwość.

Art.22.

Forma i wysokość wpłat

1. Pierwsza i kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych. Powyższe dotyczy także kwoty będącej przedmiotem Konwersji oraz Zamiany Jednostek Uczestnictwa. Fundusz lub Towarzystwo, w regulaminie, umowie lub w okresie promocji, może ustalić inną wysokość minimalnej wpłaty lub odstąpić od ustalenia wysokości wpłaty minimalnej.
2. W przypadku ponownego nabycia Jednostek Subfunduszu po uprzednim odkupieniu przez Fundusz wszystkich Jednostek Subfunduszu i pozostawieniu otwartego Subrejstru Uczestnika, pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych. Postanowienie ust. 1 zdanie drugie stosuje się odpowiednio.

Art.23.

Potwierdzenia

1. Fundusz, za pośrednictwem Agenta Transferowego, sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa w formie określonej Ustawą, na adres wskazany przez Uczestnika Funduszu, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub w inny sposób dopuszczony przez Ustawę.
2. Potwierdzenie powinno zawierać w szczególności:

- 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) nazwę Funduszu i Subfunduszu,
 - 3) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 4) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) liczbę Jednostek danego Subfunduszu, posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek,
 - 6) datę wydania potwierdzenia.
3. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego lub każdą inną formę dopuszczoną przez Ustawę.
 4. Uczestnik zobowiązany jest zgłosić Funduszowi nieprawidłowość danych zawartych w potwierdzeniu, o którym mowa w ust. 1, w ciągu 14 dni licząc od momentu jego otrzymania. Brak zgłoszenia przez Uczestnika nieprawidłowości w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przyjmuje się za jednoznaczne z uznaniem potwierdzenia przez Uczestnika.

Art.24.

Wspólny Subrejestr Małżeński

Fundusz może zaferować osobom pozostającym w związku małżeńskim nabywanie Jednostek Uczestnictwa na Wspólny Subrejestr Małżeński na zasadach określonych w odrębnym regulaminie. O zaferowaniu możliwości składania zleceń w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz poinformuje w sposób określony w art. 37 Statutu.

Art.25.

Sprzeczne zlecenia

O ile inny dokument nie stanowi inaczej, w tym w szczególności regulamin, w przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następującej kolejności:

- 1) odwołanie pełnomocnictwa,
- 2) blokada Subrejestru Uczestnika Funduszu,
- 3) pozostałe zlecenia wykonane są w następującym porządku: nabycie, Transfer, Zamiana, Konwersja, odkupienie.

Art. 26.

Blokada Subrejestru

1. Fundusz może dokonać na żądanie Uczestnika odwoławczej blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących części lub wszystkich Jednostek pozostających na Subrejestrze.
2. Odwoławcza blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia ustanowienia lub odwołania blokady Subrejestru albo z upływem terminu określonego przez Uczestnika, co nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia, Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia blokady Subrejestru.
3. Od dnia złożenia zlecenia blokady Subrejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań Uczestnika Funduszu wobec osób trzecich może zostać ustanowiony zastaw na Jednostkach Uczestnictwa. W przypadku ustanowienia zastawu na Jednostkach Fundusz może ustanowić na żądanie Uczestnika blokadę, która może być odwołana za zgodą zastawnika.
5. Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika Funduszu, nie mogą być wykonywane jakiegokolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi, chyba że czynności te dokonywane są na podstawie pełnomocnictwa złożonego przed śmiercią, które to pełnomocnictwo, ze względu na treść znanego Funduszowi stosunku prawnego nie wygasa z chwilą śmierci Uczestnika albo Uczestnik złożył dyspozycję, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt 2 Ustawy.
6. Zmiany w Subrejestrze, polegające na zamknięciu Subrejestru zmarłego Uczestnika i otwarciu Subrejestrów na rzecz jego spadkobierców, dokonywane są wyłącznie na podstawie pozostawianych w Funduszu oryginałów lub notarialnie poświadczonych kopii, lub kopii poświadczonych w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo:
 - 1) aktu zgonu,
 - 2) prawomocnego orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku lub aktu poświadczenia dziedziczenia,
 - 3) prawomocnego postanowienia sądu w przedmiocie działu spadku lub umowy o dział spadku sporządzonej w formie pisemnej w obecności Pracownika lub z podpisami notarialnie poświadczonymi, zawartej przez osoby wskazane w orzeczeniu sądu stwierdzającym nabycie spadku lub w akcie poświadczenia dziedziczenia.
7. Wypłata środków wynikających z art. 111 ust. 1 Ustawy dokonywana jest na podstawie oryginału aktu zgonu pozostawionego w Funduszu lub jego notarialnie poświadczonej kopii, lub kopii poświadczonej w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo oraz dodatkowo, w przypadku wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika, oryginałów rachunków stwierdzających wysokość poniesionych wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika.

Art.27.

Reinwestycja

1. Nie pobiera się opłaty manipulacyjnej z tytułu złożenia zlecenia Reinwestycji.
2. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 1, związane z dokonaniem Reinwestycji w ramach jednego Subfunduszu przysługuje Uczestnikowi raz w roku kalendarzowym.
3. Korzystanie z prawa do Reinwestycji jest uzależnione od wskazania faktu korzystania z tego prawa w zleceniu nabycia Jednostek.
4. W przypadku zlecenia Konwersji lub Zamiany Jednostek prawo do Reinwestycji nie przysługuje.

Art.28.

Składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu i Internetu

1. Fundusz może zaoferować Uczestnikom możliwość składania zleceń za pomocą telefonu, faksu lub Internetu na warunkach określonych w odrębnym regulaminie. O zaoferowaniu Uczestnikom możliwości składania zleceń w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz poinformuje w sposób określony w art. 37 Statutu.
2. Fundusz ma prawo odmówić przyjęcia dyspozycji telefonicznej, telefaksowej lub składanej za pomocą Internetu w przypadku nieprawidłowego działania odpowiedniego urządzenia, za pomocą którego przekazywane są dane.
3. Dokumentacja zleceń, składanych przez Uczestników za pośrednictwem telefonu, faksu lub Internetu jest przechowywana dla celów dowodowych przez czas określony odpowiednimi przepisami prawa.

Art. 28a

Obsługa Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego

1. Fundusz może oferować prowadzenie Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE).
2. W celu przystąpienia do IKZE należy zawrzeć z Funduszem umowę o prowadzenie IKZE, zwaną dalej Umową o prowadzenie IKZE, oraz dokonać pierwszej wpłaty. Umowa o prowadzenie IKZE stanowi jednocześnie zlecenie otwarcia Subrejstru/Subrejestrów oraz nabycia Jednostek.
3. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta w POK, w siedzibie Towarzystwa, bądź za pomocą środków porozumiewania się na odległość, o ile Towarzystwo udostępni taką możliwość.
4. Uczestnik określa w Umowie o prowadzenie IKZE te z Subfunduszy oferujących prowadzenie IKZE, w ramach których gromadzone będą środki.
- 4a. W ramach IKZE Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną za otwarcie Rejestru, która nie może przekroczyć 500,00 zł.
5. Prawo wpłat na IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na zasadach określonych w ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
6. Na IKZE oszczędności może gromadzić wyłącznie jeden Uczestnik. Uczestnik może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja ta może być przez Uczestnika w każdym czasie zmieniona.
7. Fundusz zapisuje Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKZE na wydzielonym Subrejestrze/Subrejestrach.
8. Wpłaty dokonywane na IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty, o której mowa w art. 13a Ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
9. Uczestnik jest uprawniony do dokonywania Zamiany na zasadach określonych w regulaminie IKZE. Przepis art. 32 ust. 1 Statutu stosuje się odpowiednio, z zastrzeżeniem, że Zamiana może odbywać się wyłącznie pomiędzy Subfunduszami oferującymi prowadzenie IKZE.
10. Umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika zlecenia.
11. Umowa o prowadzenie IKZE wygasa:
 - a) w dniu realizacji przez Fundusz Zwrotu - na skutek złożenia zlecenia wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Uczestnika, z zastrzeżeniem ust. 12,
 - b) w dniu realizacji przez Fundusz Wypłaty jednorazowej lub Wypłaty ostatniej raty rzecz Uczestnika - na skutek złożenia zlecenia Wypłaty z zastrzeżeniem ust. 12,
 - c) w dniu realizacji przez Fundusz wypłaty transferowej na rzecz Uczestnika - na skutek złożenia zlecenia Wypłaty transferowej, z zastrzeżeniem ust. 12,
 - d) z dniem śmierci Uczestnika,
 - e) na skutek wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Fundusz.

12. W przypadku wygaśnięcia Umowy o prowadzenie IKZE w sposób, o którym mowa w ust. 11 lit. a)-c) w terminie krótszym lub równym 12 miesiącom licząc od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE, Fundusz pobierze Oplatę Likwidacyjną, z zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w regulaminie IKZE.
13. Uczestnik może w każdym czasie wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKZE. Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKZE przez Uczestnika może nastąpić na podstawie złożonego zlecenia wypowiedzenia Umowy. Umowa o prowadzenie IKZE zostaje rozwiązana w następnym Dniu Roboczym po dniu otrzymania zlecenia wypowiedzenia Umowy przez Agenta Transferowego.
14. Funduszom przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE w przypadku likwidacji Funduszu lub likwidacji produktu IKZE, z zachowaniem terminów wypowiedzenia określonych w regulaminie IKZE.
15. Wyplata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
16. Wyplata może być dokonywana – w zależności od dyspozycji Uczestnika lub osoby uprawnionej - jednorazowo lub w ratach.
17. skreślono.
18. Wyplata transferowa z IKZE jest dokonywana:
 - a) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego albo
 - b) do instytucji finansowej, z którą osoba uprawniona zawarła umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego.
19. skreślono.
20. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE.
21. Każda z osób uprawnionych może dokonać wypłaty transferowej wyłącznie całości środków pieniężnych z części jej przysługującej.
22. Wyplata transferowa dokonywana jest na rachunek wskazany w potwierdzeniu zawarcia Umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z inną instytucją finansową, wystawionym przez tę instytucję finansową.
23. Zwrot następuje w przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron gdy nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
24. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych przez Uczestnika w ramach IKZE.
25. skreślono.
26. Uczestnik składając zlecenie wypłaty lub wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE zobowiązany jest do poinformowania Funduszu o właściwym dla podatku dochodowego od osób fizycznych Naczelniku Urzędu Skarbowego według miejsca zamieszkania Uczestnika.
27. Wyplata i zwrot dokonywane są na rachunek bankowy lub w SKOK Uczestnika, przedstawiciela ustawowego lub osoby uprawnionej.
28. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE oraz szczególne uprawnienia i zobowiązania Uczestników gromadzących środki w ramach IKZE określa Umowa o prowadzenie IKZE oraz regulamin IKZE. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania IKZE będą udzielane za pośrednictwem strony internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 oraz Dystrybutorów oferujących IKZE.
29. O terminie uruchomienia IKZE Fundusz poinformuje w sposób określony w art. 37 Statutu.

Rozdział IX. Oplaty manipulacyjne.

Art.29.

Oplaty przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa

1. Przy nabywaniu Jednostek pobiera się procentową oplatę manipulacyjną, zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia.
2. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych, o których mowa w niniejszym artykule, z uwzględnieniem zasady akumulacji, określona jest w Tabeli Opłat udostępnionej Uczestnikom na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 oraz u Dystrybutora. Przy ustalaniu wysokości stawki opłaty manipulacyjnej może być brana pod uwagę suma wpłacanej kwoty oraz wartość dotychczas zgromadzonych (do dnia nabycia) Jednostek w poszczególnym Subfunduszu (zasada akumulacji) a także sposób dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa. Zasada akumulacji nie obowiązuje przy produktach, których regulaminy bądź umowy wykluczają stosowanie tej zasady.
3. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia w następujących przypadkach:
 - 1) w okresie promocji Towarzystwa, Funduszu lub Subfunduszu. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty

manipulacyjnej jest uzależniona od warunków promocji. W przypadku niedotrzymania warunków promocji Fundusz ma prawo pobrać Opłatę Wyrównawczą,

- 2) w przypadku jednorazowej wpłaty przez Uczestnika kwoty w wysokości co najmniej 100.000,00 złotych tytułem nabycia Jednostek lub w przypadku nabywania Jednostek przez Uczestnika, gdy wartość środków zgromadzonych przez Uczestnika w jednym funduszu/Subfunduszu wynosi co najmniej 100.000,00 złotych lub w różnych funduszach/Subfunduszach co najmniej 200.000,00 złotych łącznie,
- 3) złożenia deklaracji nabycia Jednostek za kwotę, o której mowa w ppkt 2) powyżej, w określonym czasie; deklaracja jest wiążąca dla Uczestnika. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od deklaracji Uczestnika, w której zobowiąże się do utrzymania inwestycji przez określony czas. Po upływie zadeklarowanego czasu, w przypadku niedotrzymania warunków deklaracji, Fundusz może pobrać Opłatę Wyrównawczą na zasadach określonych w art. 30,
- 4) w przypadku, gdy nabywanie Jednostek odbywa się w ramach PPE, PI, PPO, IKZE, na podstawie zawartej z Towarzystwem Umowy Inwestycyjnej lub za pośrednictwem określonego kanału dystrybucji lub wybranych Dystrybutorów,
- 5) nabywania Jednostek przez akcjonariuszy Towarzystwa, członków organów i pracowników Towarzystwa, podmioty współpracujące z Towarzystwem oraz członków ich organów i ich pracowników, członków organów lub pracowników podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowę o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu w ramach PPE, Uczestników posiadających rejestry prowadzone w ramach PPE,
- 6) w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
- 7) nabywania Jednostek w ramach Reinwestycji lub poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 8) za zgodą Towarzystwa w innych szczególnych przypadkach, w tym także na uzasadniony wniosek Uczestnika,
- 9) nabywania Jednostek przez Uczestników, z którymi Towarzystwo zawarło Umowę Inwestycyjną.

Art.30.

Opłaty przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa

Z zastrzeżeniem możliwości pobrania przez Fundusz Opłaty Wyrównawczej lub Opłaty Likwidacyjnej, Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych przy odkupywaniu Jednostek.

Art.31.

Opłaty przy Konwersji Jednostek Uczestnictwa

1. W ramach Konwersji Jednostek Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia żądać odkupienia Jednostek w jednym Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, pomniejszonej o należne opłaty i podatki, Jednostek innego funduszu (innych funduszy) zarządzanego przez Towarzystwo (Fundusz Docelowy). Odkupienie i nabycie Jednostek w ramach Konwersji następuje w tym samym Dniu Wyceny.
2. Konwersja podlega opłacie procentowej, zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia, udostępnioną na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 oraz u Dystrybutora.
3. Zasady naliczania opłaty za Konwersję:
 - 1) opłata za Konwersję ma charakter ruchomy, a jej podstawę naliczenia stanowi przedział kwotowy w Tabeli Opłat, wskazany dla wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym w dniu złożenia zlecenia,
 - 2) opłata stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Funduszu Docelowego, a stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Subfunduszu Źródłowego,
 - 3) Uczestnik jest zwolniony z opłaty, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Źródłowym jest równa lub większa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Funduszu Docelowym,
 - 4) opłata pobierana jest w Funduszu Docelowym od wartości Jednostek podlegających Konwersji.
4. wykreślony.
5. Towarzystwo może zwolnić z opłaty, o której mowa w ust. 2, lub obniżyć jej stawkę w przypadkach, o których mowa w art. 29 ust. 3. O promocjach Towarzystwo informować będzie Uczestników w sposób określony w art. 37.
6. Fundusz ogłosi w sposób określony w art. 37 o możliwości dokonywania Konwersji Jednostek.
7. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym artykule do Konwersji Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art.32.

Opłata za Zamianę Jednostek

1. W ramach Zamiany Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia żądać odkupienia Jednostek w jednym Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, pomniejszonej o należne opłaty, Jednostek innego Subfunduszu (innych Subfunduszy) zarządzanego przez Towarzystwo

(Subfundusz Docelowy).

2. Osoba składająca zlecenie Zamiany Jednostek danego Subfunduszu na Jednostki innego Subfunduszu obciążana jest opłatą za Zamianę.
3. Opłata za Zamianę Jednostek jest ustalana i pobierana zgodnie z zasadami określonymi w art. 31 Statutu.

Rozdział X. Wycena Funduszu i Subfunduszy.

Art.33.

Częstotliwość wyceny. Metody i zasady dokonywania wyceny

1. W dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu i zobowiązań poszczególnych Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa. Wycena dokonywana jest według kursów i cen dostępnych na godzinę 22.30 czasu polskiego. Przyjęcie godziny 22.30 pozwala na uwzględnienie wszystkich zdarzeń, które mogą wywierać wpływ na Wartość Aktywów poszczególnych Subfunduszy w Dniu Wyceny, w tym w szczególności uwzględnić kursy zamknięcia instrumentów finansowych na głównych rynkach światowych.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
4. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.

Rozdział XI. Dochody i koszty Funduszu oraz Subfunduszy.

Art.34.

Dochody Funduszu i Subfunduszy

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

Art.35.

Wynagrodzenie Towarzystwa

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

Art.36.

Pokrywanie kosztów Funduszu

Koszty działalności Funduszu w związku z danymi Subfunduszami pokrywane są z Aktywów Subfunduszy albo ze środków własnych Towarzystwa, zgodnie z postanowieniami Części II Statutu.

Rozdział XII. Obowiązki informacyjne Funduszu.

Art.37.

Sposób udostępniania informacji o Funduszu

1. Fundusz udostępnia i publikuje na stronie www.altustfi.pl następujące informacje i dokumenty:
 - 1) prospekty informacyjne oraz kluczowe informacje dla inwestorów i inne ogłoszenia dotyczące Funduszu lub Subfunduszy wymagane przepisami prawa i Statutu,
 - 2) aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym lub kluczowych informacjach dla inwestorów,
 - 3) informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek każdego Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę, niezwłocznie po ich ustaleniu,
 - 4) roczne i półroczne sprawozdania finansowe, w tym połączone sprawozdania Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz jednostkowe Subfunduszy w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego,
 - 5) informacje o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu,
 - 6) informacje o zmianach Statutu,

- 7) informacje o przejęciu zarządzania Funduszem przez inny podmiot.
2. Jeżeli przepis prawa nakłada na Fundusz obowiązek zamieszczenia ogłoszenia w tytule prasowym, Fundusz publikuje takie ogłoszenie w „Gazecie Giełdy Parkiet”. W przypadku, gdy publikacja powołanego wyżej ogłoszenia w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, ogłoszenie zostanie opublikowane w dzienniku „Rzeczpospolita”. Ogłoszenia o połączeniu lub likwidacji Funduszu lub Subfunduszu dokonuje się poprzez publikację tej informacji na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Fundusz publikuje na powołanej wyżej stronie internetowej.
3. Fundusz może publikować dodatkowe materiały informacyjne.

Rozdział XIII. Zasady rozwiązania Funduszu.

Art.38.

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia tego zezwolenia,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2.000.000,00 złotych.
2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust.1 pkt 3), Komisja udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek, a także odkupywać Jednostek oraz wypłacać dochodów lub przychodów Funduszu.
4. Likwidacja Funduszu polega za zbyciu Aktywów poszczególnych Subfunduszy, ściągnięciu należności i zaspokojeniu wierzycieli, umorzeniu Jednostek przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek.
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
6. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.
7. Informacje o przesłankach rozwiązania Funduszu Towarzystwo niezwłocznie publikuje na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1.
8. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

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

Art.39.

Utworzenie nowego Subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat na wydzielony rachunek bankowy tego Subfunduszu.
3. Do przyjmowania wpłat i zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu zastosowanie mają postanowienia art. 10 Statutu, z zastrzeżeniem, że przyjmowanie wpłat nie może rozpocząć się wcześniej niż z dniem wejścia w życie zmian Statutu, o którym mowa w ust. 1.

Art.40.

Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej 500.000,00 złotych.
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu, w imieniu Funduszu, podejmuje Towarzystwo.
4. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki likwidowanego Subfunduszu.
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
6. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Subfunduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1.
7. Likwidator Subfunduszu zostanie wybrany przez Zarząd Towarzystwa w drodze uchwały Zarządu.

Art.41.

Tryb łączenia Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą w trybie połączenia wewnętrznego.
2. Połączenie wewnętrzne następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Subfunduszu przejmowanego.
3. W warunkach określonych Ustawą poszczególne Subfundusze mogą być przedmiotem połączenia krajowego oraz połączenia transgranicznego..

Rozdział XV. Postanowienia końcowe.

Art.42.

Zmiany Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zmiana Statutu, wchodzi w życie:
 - 1) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, jeżeli zmiana Statutu wymaga zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem ust. 4,
 - 2) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w zakresie zmiany celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zmiany zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 3) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu – w pozostałych przypadkach zmian Statutu niewskazanych pkt 1) i 2).
3. Ogłoszenia o zmianie Statutu będą dokonywane na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1.
4. Termin określony w ust. 2 pkt 1) może zostać skrócony za zezwoleniem Komisji.
5. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.

Art.43.

Inne postanowienia

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy Ustawy i Kodeksu Cywilnego.
2. Wszelkie zlecenia i dyspozycje Uczestnicy Funduszu zobowiązani są składać na formularzach zaakceptowanych przez Towarzystwo pod rygorem nieważności, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Towarzystwo może w indywidualnych i uzasadnionych przypadkach wyrazić zgodę na zastosowanie innego formularza.
4. Wszelkie skargi, reklamacje i wnioski związane Funduszem składa się w formie pisemnej lub w innej formie uzgodnionej z Klientem i zaakceptowanej przez Towarzystwo. Zlecenia wypełnione nieczytelnie lub nieprawidłowo mogą nie zostać przez Fundusz zrealizowane.
5. Wykreślony.
6. Fundusz lub Towarzystwo może wprowadzić okresowe promocje w ramach oferowanych produktów lub usług.

Art.43a.

Świadczenie na rzecz Uczestnika

1. Z podmiotem zamierzającym zainwestować znaczne środki Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienie w postaci premii inwestycyjnej (Umowa Inwestycyjna).
2. Uczestnik jest uprawniony do premii inwestycyjnej, jeśli w okresie rozliczeniowym w niej określonym, średnia miesięczna Wartość Aktywów Netto przypadająca na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa będzie nie mniejsza niż 500.000,00 złotych w – odpowiednio do treści Umowy Inwestycyjnej – Funduszu lub Subfunduszu, albo łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
3. Kwota, o której mowa w ust. 2, może zostać ustalona w Umowie Inwestycyjnej w innej wysokości wyłącznie w stosunku do:
 - 1) Uczestników będących zakładami ubezpieczeń,
 - 2) Uczestników reprezentowanych przez pełnomocnika będącego jednocześnie podmiotem świadczącym na rzecz tych uczestników usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,z tym zastrzeżeniem, że w przypadku, o którym mowa w pkt 2), co najmniej dwóch uczestników może w Umowie Inwestycyjnej zobowiązać się solidarnie do posiadania jednostek uczestnictwa w określonej wysokości.
4. Umowa Inwestycyjna określa w szczególności: strony Umowy Inwestycyjnej, czas na jaki zostaje zawarta, długość

okresu rozliczeniowego, wysokość i zasady obliczania premii inwestycyjnej, termin i sposób jej wypłaty.

5. Premia inwestycyjna może być wypłacana wyłącznie ze środków Towarzystwa.
6. W zależności od postanowień Umowy Inwestycyjnej, premia inwestycyjna wypłacana jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika lub Uczestników dodatkowych Jednostek lub poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek wskazany w Umowie Inwestycyjnej przez Uczestnika lub Uczestników.

Część II. Subfundusze

Rozdział XVI. - Wykreślony

Art.44. - Wykreślony

Art.45. - Wykreślony

Art.46. - Wykreślony

Art.47. - Wykreślony

Art.48. - Wykreślony

Art.49. - Wykreślony

Art.50. - Wykreślony

Art.51. – wykreślony

Rozdział XVII. SKOK Stabilny ZA.

Art.52.

Cel inwestycyjny SKOK Stabilny ZA

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

Art.53.

Rodzaje lokat dokonywanych przez SKOK Stabilny ZA

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3,
 - 3) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na zasadach określonych w ust. 4-8,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 9,
 - 5) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 10.
3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2) Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) skreślono,
 - 4) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) – 2), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - 1) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - 2) opcje, gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,

- 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i indeksów giełdowych.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
 - 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) dopasowanie charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
6. Instrumenty, o których mowa w ust. 4 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku wartości waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 3) jeśli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) takie instrumenty pochodne, za wyjątkiem niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim,
 - 2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
8. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważną,
 - 4) bazę tych instrumentów stanowią:
 - a. indeksy giełdowe,
 - b. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale I Działu V Ustawy,
 - d. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych – pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy

zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty bankowe w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
12. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Art.54.

Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.
2. Lokaty Subfunduszu w akcje są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej. Aktywa Subfunduszu lokowane w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym jak i zmiennym. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz wpływu na kształtowanie się na rynkach stóp procentowych.
3. W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
4. Przy ustalaniu proporcji udziału w Aktywach Subfunduszu akcji i dłużnych papierów wartościowych oraz instrumenty rynku pieniężnego brane będą pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz instrumenty rynku pieniężnego.

Art.55.

Zasady dywersyfikacji i inne ograniczenia

1. Środki pieniężne Subfunduszu będą lokowane w kategorii lokat wskazane w art. 53 Statutu. Środki pieniężne Subfunduszu lokowane będą przede wszystkim w akcje, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym udział w Aktywach Subfunduszu kategorii lokat określonych w art. 53 ust. 2 pkt 1) nie będzie wyższy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu, może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem niniejszego ustępu i ust. 3 a, nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
- 3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane:
 - 1) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował instrumenty, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju,
 - 2) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalnością jest:
 - a. produkcja broni;
 - b. produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych napojów alkoholowych;
 - c. prowadzenie kasyn gier lub salonów gier losowych;
 - d. produkcja lub handel materiałami radioaktywnymi włączywszy w to przechowywanie i utylizację materiałów radioaktywnych z wyłączeniem jednak nabywania sprzętu medycznego, sprzętu do kontroli jakości lub innego sprzętu medycznego, w którym wykorzystanie materiałów radioaktywnych jest nieznaczące;
 - e. magazynowanie, unieszkodliwianie lub rozporządzanie materiałami niebezpiecznymi;
 - f. ponadgraniczny handel odpadami;
 - g. wytwarzanie energii przy wykorzystaniu paliwa nuklearnego;
 - h. produkcja stali z wykorzystaniem pieców martenowskich;
 - i. produkcja aluminium z wykorzystaniem elektrolizy Soderberga.

Art.56.

Pożyczki i kredyty

Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zaciągnięcia tych pożyczek i kredytów.

Art.57.

Maksymalne wysokości opłat

1. Wykreślony.
2. Procentowa opłata manipulacyjna jest nie większa niż 3,0% (trzy procent) wartości środków wpłacanych przez Uczestnika na nabycie Jednostek.
3. Pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę manipulacyjną następuje w dniu nabycia Jednostek.

Art.58.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
3. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust.1, z wyłączeniem:
 - 1) podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych,
 - 2) prowizji i opłat związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych,
 - 3) prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych,
 - 4) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość,
 - 5) kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, jednak nie więcej niż 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość,
 - 6) - wykreślony,
 - 7) kosztów prawnych działalności Funduszu, w tym opłat notarialnych i sądowych, do wysokości 0,1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w następujący sposób: suma wartości aktywów netto subfunduszu na koniec każdego miesiąca podzielona przez liczbę 12 (liczbę miesięcy),
 - 8) kosztów doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w sposób wskazany w pkt. 7,
 - 9) podatków i innych obciążeń nakładane przez właściwe organy władzy publicznej na Fundusz w związku z działalnością Funduszu.
4. Koszty wymienione w ust.3 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności. Koszty wymienione w ust. 3 są kosztami nielimitowanymi, z zastrzeżeniem ust.3 pkt 4,5,7 i 8.
5. Jeżeli koszty wymienione w ust. 3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu SKOK Stabilny ZA obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu.
6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.

7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy ustala jest w Dniu Wyceny poprzedzającej dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust.3.
9. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów nielimitowanych Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia pobieranego na zasadach określonych w ust.1 i 2.

Art.59. – wykreślony

Rozdział XVIII. – wykreślony

Art.60. – wykreślony

Art.61. – wykreślony

Art.62. – wykreślony

Art.63. – wykreślony

Art.64. – wykreślony

Art.65. – wykreślony

Art.66. – wykreślony

Art.67. – wykreślony

Rozdział XIX. SKOK Obligacji.

Art.68.

Cel inwestycyjny SKOK Obligacji

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, głównie poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz może również inwestować w depozyty bankowe, jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

Art.69.

Rodzaje lokat dokonywanych przez SKOK Obligacji

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz, z zastrzeżeniem art.71, może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:
 - 1) obligacje o stałym lub zmiennym oprocentowaniu na zasadach określonych w ust.3;
 - 2) obligacje zerokuponowe na zasadach określonych w ust.3;
 - 3) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego na zasadach określonych w ust.3;
 - 4) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na zasadach określonych w ust. 4 – 7;
 - 5) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zasadach określonych w ust.8;
 - 6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust.9.
3. Dokonując lokat w kategorii, o których mowa w ust.2 pkt 1- 3), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym w kraju należącym do Unii Europejskiej;
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt. 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 3) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt. 1) i w pkt 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent spełniają wymogi, o których mowa w art.93 ust.1 pkt 4) Ustawy;
 - 4) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) – 3), z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Subfunduszu.

4. Z zastrzeżeniem ust.5, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - 1) instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym jest indeks giełdowy, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
 - 2) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i indeksów giełdowych.
5. Instrumenty, o których mowa w ust.4 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
6. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) takie instrumenty pochodne, za wyjątkiem niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej;
 - 2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
7. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej;
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz, sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
 - 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - a. indeksy giełdowe;
 - b. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;
 - c. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych;
 - d. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
8. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych może być, zgodnie z ich statutem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
9. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, a za zgodą Komisji również w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
10. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Art.70.

Kryteria doboru lokat

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu przy doborze lokat w obligacje, o których mowa w art.69 ust.2 pkt 1-2, w celu osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) bieżącą ocenę i prognozy rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta obligacji;

- 2) poziom stóp procentowych;
 - 3) ryzyko płynności emitenta;
 - 4) możliwość wzrostu ceny obligacji.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu przy doborze lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) bieżącą ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - 2) poziom stóp procentowych;
 - 3) ryzyko płynności emitenta;
 - 4) możliwość wzrostu ceny dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.
 3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu przy doborze lokat w instrumenty pochodne będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) płynności;
 - 2) ceny;
 - 3) dostępności;
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym;
 - 5) dopasowania charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
 4. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu przy doborze lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) bieżącą ocenę i prognozę rozwoju sytuacji makroekonomicznej;
 - 2) porównanie w analogicznych okresach historycznych wzrostu wartości jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz spodziewanej dynamiki wzrostu wartości tych jednostek;
 - 3) kompetencje i doświadczenie osób zarządzających funduszami, a także podmiotu zarządzającego.
 5. Przy doborze lokat w depozyty bankowe Fundusz działając na rachunek Subfunduszu będzie dokonywać porównania oprocentowania depozytów bankowych w różnych bankach, uwzględniając jednocześnie inne czynniki mające wpływ na ocenę danej oferty, w szczególności:
 - 1) możliwość i szybkość rozliczenia transakcji;
 - 2) bezpieczeństwo rozliczenia transakcji z tym kontrahentem.

Art.71.

Zasady dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest funduszem obligacji, w którym środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane do 100% w kategorii lokat określone w art. 69 ust.2 pkt 1) i 2), przy czym udział tych kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu nie powinien być niższy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu. W pozostałej części Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat wskazane w art.69 ust.2 Statutu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub instrumenty rynku pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Przepisów ust.2 i 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, inne państwo członkowskie Unii Europejskiej, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z pozostałych państw członkowskich Unii Europejskiej.
7. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust.6 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Ograniczeń wskazanych w ust.6 i 7 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez:
- 1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski;
 - 2) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej, pod warunkiem, że papier wartościowy lub emitent, lub poręczyciel lub gwarant posiada co najmniej rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z renomowanych agencji ratingowych.
9. W przypadku, o którym mowa w ust.8, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
11. W przypadku, o którym mowa w ust.10 powyżej, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
12. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz działając na rachunek Subfunduszu ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
14. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w art.69, art.71 ust.1-3, ust.5-7 lub ust.9-13 są ważne.
15. Jeżeli Fundusz działając na rachunek Subfunduszu przekroczy ograniczenia określone w przepisach wymienionych w ust. 14, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu aktywów Subfunduszu do wymagań określonych w ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
16. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował papiery, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju.
17. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może:
- 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw;
 - 2) dokonywać "krótkiej sprzedaży";
 - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem art.72 ust. 2-4;
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.
18. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust.19 i 20 nie może:
- 1) lokować aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane lub opiewające na wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji, w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi, jak również w wierzytelności w stosunku o tych podmiotów;
 - 2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe, z:
 - a. członkami organów Towarzystwa;
 - b. osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;
 - c. osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie Rejestru aktywów Funduszu;
 - d. osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit.a)-c) w związku małżeńskim;
 - e. osobami, z którymi osoby wymienione w lit.a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
 - 3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a. Towarzystwem;
 - b. podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;
 - c. akcjonariuszami Towarzystwa;
 - d. akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;

e. Depozytariuszem.

19. Ograniczeń, o których mowa w ust.18 pkt 1) i pkt 3), nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
20. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może dokonać lokat, o których mowa w ust.18 pkt 1, lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust.18 pkt 2 i 3, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.
21. Łączna wartość lokat Subfunduszu w instrumenty pochodne, w których instrumentem bazowym są:
- instrumenty rynku pieniężnego;
 - papiery wartościowe;
 - indeks giełdowy;
 - kursy walut;
 - stopa procentowa

nabywanych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, nie powinna przekraczać 15% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy obliczaniu limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, bierze się pod uwagę wartość instrumentów bazowych dla tych instrumentów pochodnych.

22. Łączna wartość lokat Subfunduszu w instrumenty pochodne, w których instrumentem bazowym są:
- instrumenty rynku pieniężnego;
 - papiery wartościowe;
 - indeks giełdowy;
 - kursy walut;
 - stopa procentowa

nabywanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu nie powinna przekraczać:

- równowartości aktualnej wartości odpowiednich instrumentów posiadanych lub pożyczonych przez Subfundusz, w przypadku pozycji krótkiej;
- Wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o wartość posiadanych przez Subfundusz odpowiednich instrumentów, w przypadku pozycji długiej.

Art.72.

Pożyczki i kredyty

- Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.
- Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, pod warunkiem że:
 - Subfundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Subfundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
 - wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
 - pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
- Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- Łączna wartość należności z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 71 ust.2-3, ust.5-8 lub ust.10-12.

Art.73.

Maksymalne wysokości opłat

- Wykreślony.
- Procentowa opłata manipulacyjna jest nie większa niż 2,5% (dwa i pół procent) wartości środków wpłacanych przez Uczestnika na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- Pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę manipulacyjną następuje w dniu nabycia Jednostek.

Art.74.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz pokrywanie kosztów Subfunduszu

- Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
3. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust.1, z wyłączeniem:
 - 1) podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych,
 - 2) prowizji i opłat związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych,
 - 3) prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych,
 - 4) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość,
 - 5) kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, jednak nie więcej niż 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość,
 - 6) kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 7) kosztów prawnych działalności Funduszu, w tym opłat notarialnych i sądowych, do wysokości 0,1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w następujący sposób: suma wartości aktywów netto subfunduszu na koniec każdego miesiąca podzielona przez liczbę 12 (liczbę miesięcy),
 - 8) kosztów doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w sposób wskazany w pkt.7,
 - 9) podatków i innych obciążeń nakładane przez właściwe organy władzy publicznej na Fundusz w związku z działalnością Funduszu.
4. Koszty wymienione w ust.3 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności. Koszty wymienione w ust. 3 są kosztami nielimitowanymi, z zastrzeżeniem ust.3 pkt 4,5,7 i 8.
5. Jeżeli koszty wymienione w ust. 3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu SKOK Obligacji obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu.
6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy ustala jest w Dniu Wyceny poprzedzającej dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust.3.
9. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów nielimitowanych Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia pobieranego na zasadach określonych w ust.1 i 2.

Art.75. – wykreślony

Rozdział XX. SKOK Akcji.

Art.76.

Cel inwestycyjny SKOK Akcji

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Netto Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, głównie poprzez inwestowanie w akcje spółek publicznych. Ponadto Subfundusz inwestuje w obligacje skarbowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz lokaty bankowe.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

Art.77.

Rodzaje lokat dokonywanych przez SKOK Akcji

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz, z zastrzeżeniem art. 79, może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:
 - 1) akcje spółek publicznych na zasadach określonych w ust.3;
 - 2) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego na zasadach określonych w ust.3;
 - 3) instrumenty pochodne, na zasadach określonych w ust.4 – 7;
 - 4) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust.8.
3. Dokonując lokat w kategorii, o których mowa w ust.2 pkt 1- 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym w kraju należącym do Unii Europejskiej;
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt.1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 3) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt.1) i w pkt 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent spełniają wymogi, o których mowa w art.93 ust.1 pkt 4) Ustawy;
 - 4) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) – 3), z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Funduszu.
4. Z zastrzeżeniem ust.5, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może inwestować wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego w instrumenty pochodne, gdzie instrumentem bazowym może być:
 - 1) Indeks giełdowy;
 - 2) Papiery wartościowe.
5. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
 - 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) dopasowania charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
6. Instrumenty, o których mowa w ust.4 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 3) jeśli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
7. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej;
 - 2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, a za zgodą Komisji również w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
9. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Art.78.

Kryteria doboru lokat

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu przy doborze lokat w akcje spółek publicznych, o których mowa w art. 77 ust.2 pkt 1), w celu osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
 - 2) prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego;
 - 3) polityka dywidend;
 - 4) analiza porównawcza wskaźników wyceny spółek;
 - 5) ryzyko działalności emitenta;
 - 6) perspektywy rozwoju branży, w której działa spółka;
 - 7) ocena występujących trendów rynkowych oraz analiza fundamentalna;
 - 8) spełnienie wymogów dywersyfikacji lokat.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu przy doborze lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art.77 ust. 2 pkt 2), będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) bieżącą ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - 2) poziom stóp procentowych;
 - 3) ryzyko płynności emitenta;
 - 4) możliwość wzrostu ceny dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.
3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu przy doborze lokat w instrumenty pochodne, o których mowa w art.76 ust. 2 pkt 3), będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) płynności;
 - 2) ceny;
 - 3) dostępności;
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym;
 - 5) dostosowania charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
4. Przy doborze lokat w depozyty bankowe Fundusz działając na rachunek Subfunduszu będzie dokonywać porównania oprocentowania depozytów bankowych w różnych bankach, uwzględniając jednocześnie inne czynniki mające wpływ na ocenę danej oferty, w szczególności:
 - 1) możliwość i szybkość rozliczenia transakcji;
 - 2) bezpieczeństwo rozliczenia transakcji z tym kontrahentem.

Art.79.

Zasady dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest funduszem akcji, w którym środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane do 100% w kategorii lokat określonej w art.77 ust.2 pkt 1), przy czym udział tej kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu nie powinien być niższy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu. W pozostałej części Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat wskazane w art.77 ust.2 Statutu.
2. Wartość ekspozycji Subfunduszu z tytułu zawartych kontraktów terminowych nie może być wyższa:
 - 1) od równowartości aktualnej wartości akcji posiadanych lub pożyczonych przez Subfundusz, w przypadku pozycji krótkiej;
 - 2) od Wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o wartość posiadanych przez Subfundusz odpowiednich akcji, w przypadku pozycji długiej.
3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. Podmioty należące do grupy kapitałowej, dla których sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
4. Limit, o którym mowa w ust.3 może być zwiększony do 10% wartości aktywów Subfunduszu. Jednak w takim przypadku łączna wartość lokat w papiery wartościowe, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust.5 i 6.
5. Ograniczeń, o których mowa w ust.3, nie stosuje się do lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez:
 - 1) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
 - 2) inne niż Rzeczypospolita Polska państwa będące członkami Unii Europejskiej;

- 3) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno z pozostałych państw będących członkami Unii Europejskiej;
 - 4) jednostki samorządu terytorialnego.
6. Lokaty, o których mowa w ust. 5 nie mogą przewyższać 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
 7. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w art.77, art.79 ust.1-4, lub ust.5 są ważne.
 8. Jeżeli Fundusz działając na rachunek Subfunduszu przekroczy ograniczenia określone w przepisach wymienionych w ust. 7 jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu aktywów Subfunduszu do wymagań określonych w ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
 9. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane:
 - 1) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował papiery, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju;
 - 2) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalnością jest:
 - a. produkcja broni i amunicji;
 - b. produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych napojów alkoholowych;
 - c. prowadzenie kasyn gier lub salonów gier losowych;
 - d. produkcja stali z wykorzystaniem pieców martenowskich;
 - e. produkcja aluminium z wykorzystaniem elektrolizy Soderberga.
 10. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może:
 - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw;
 - 2) dokonywać "krótkiej sprzedaży";
 - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem art.80 ust.2-4;
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.
 11. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust.12 nie może:
 - 1) lokować aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane lub opiewające na wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji, w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie, jak również w wierzytelności w stosunku o tych podmiotów;
 - 2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe, z:
 - a. członkami organów Towarzystwa;
 - b. osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;
 - c. osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie Rejestru aktywów Funduszu;
 - d. osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim;
 - e. osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie;
 - 3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a. Towarzystwem;
 - b. podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;
 - c. akcjonariuszami Towarzystwa;
 - d. akcjonariuszami lub współnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;
 - e. Depozytariuszem.
 12. Ograniczeń, o których mowa w ust.11 pkt 1) i pkt 3), nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
 13. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może dokonać lokat, o których mowa w ust.11 pkt 1, lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust.11 pkt 2 i 3, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art.80.

Pożyczki i kredyty

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, pod warunkiem że:

- 1) Subfundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych określonych w Art.79 ust. 1;
 - 2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
3. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 4. Łączna wartość należności z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 79 ust. 3 i 5.

Art.81.

Maksymalne wysokości opłat

1. Wykreślony.
2. Procentowa opłata manipulacyjna jest nie większa niż 4,5% (cztery i pół procent) wartości środków wpłacanych przez Uczestnika na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę manipulacyjną następuje w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Art.82.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 4,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
3. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust.1, z wyłączeniem:
 - 1) podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych,
 - 2) prowizji i opłat związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych,
 - 3) prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych,
 - 4) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość,
 - 5) kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, jednak nie więcej niż 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość,
 - 6) kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 7) kosztów prawnych działalności Funduszu, w tym opłat notarialnych i sądowych, do wysokości 0,1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w następujący sposób: suma wartości aktywów netto subfunduszu na koniec każdego miesiąca podzielona przez liczbę 12 (liczbę miesięcy),
 - 8) kosztów doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w sposób wskazany w pkt.7,
 - 9) podatków i innych obciążeń nakładane przez właściwe organy władzy publicznej na Fundusz w związku z działalnością Funduszu.
4. Koszty wymienione w ust.3 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności. Koszty wymienione w ust. 3 są kosztami nielimitowanymi, z zastrzeżeniem ust.3 pkt 4,5,7 i 8.
5. Jeżeli koszty wymienione w ust.3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu SKOK Akcji obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu.
6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.

7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy ustala jest w Dniu Wyceny poprzedzającej dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust.3.
9. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów nielimitowanych Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia pobieranego na zasadach określonych w ust.1 i 2.

Art.83. – wykreślony

Rozdział XXI. SKOK Gotówkowy.

Art. 84.

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, określonego w ust. 1.

Art. 85.

Rodzaje lokat dokonywanych przez SKOK Gotówkowy

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
 - 1) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3,
 - 2) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na zasadach określonych w ust. 4–8,
 - 3) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 9,
 - 4) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 10,
 - 5) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3.
3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Australian Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, w ramach Korea Exchange: Korea Stock Exchange, KOSDAQ Stock Market oraz Korea Futures Exchange; Mexico Stock Exchange, w ramach New Zealand Exchange: New Zealand Stock Market (NZSX), New Zealand Alternative Market (NZAX) oraz New Zealand Debt Market (NZDX); Oslo Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Turkey Stock Exchange, New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market, NYSE Amex Equities oraz CBOT (Chicago Board of Trade).
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1), w państwach należących do OECD, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), 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),
- 4) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) – 3), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
- 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - 2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i indeksów giełdowych.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) dopasowanie charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
6. Instrumenty, o których mowa w ust. 4 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) takie instrumenty pochodne, za wyjątkiem niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 3 pkt 1) w państwach należących do OECD,
 - 2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują 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, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
 - 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

- d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych – pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
12. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Art. 86.

Kryteria doboru lokat

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

Art. 87.

Zasady dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu do 100% w kategorii lokat określone w art. 85 ust. 2 pkt 1), przy czym udział tych kategorii lokat nie powinien być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 3a, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

- 3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub instrumenty rynku pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Podmioty należące do jednej grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane:
 - 1) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował instrumenty, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju,
 - 2) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalnością jest:
 - a. produkcja broni;
 - b. produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych napojów alkoholowych;
 - c. prowadzenie kasyn gier lub salonów gier losowych;

- d. produkcja lub handel materiałami radioaktywnymi włączywszy w to przechowywanie i utylizację materiałów radioaktywnych z wyłączeniem jednak nabywania sprzętu medycznego, sprzętu do kontroli jakości lub innego sprzętu medycznego, w którym wykorzystanie materiałów radioaktywnych jest nieznaczące;
- e. magazynowanie, unieszkodliwianie lub rozporządzanie materiałami niebezpiecznymi;
- f. ponadgraniczny handel odpadami;
- g. wytwarzanie energii przy wykorzystaniu paliwa nuklearnego;
- h. produkcja stali z wykorzystaniem pieców martenowskich;
- i. produkcja aluminium z wykorzystaniem elektrolizy Soderberga.

18. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w instrumenty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 4 lit. d) Ustawy.

Art. 88.

Pożyczki i kredyty

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

Art. 89.

Maksymalne wysokości opłat

1. Wykreślony.
2. Procentowa opłata manipulacyjna jest nie większa niż 0,5% (pół procenta) wartości środków wpłacanych przez Uczestnika na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę manipulacyjną następuje w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 90.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
3. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust.1, z wyłączeniem:
 - 1) podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych,
 - 2) prowizji i opłat związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych,
 - 3) prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych,
 - 4) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość,
 - 5) kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, jednak nie więcej niż 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość,
 - 6) kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 7) kosztów prawnych działalności Funduszu, w tym opłat notarialnych i sądowych, do wysokości 0,1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w następujący sposób: suma wartości aktywów netto subfunduszu na koniec każdego miesiąca podzielona przez liczbę 12 (liczbę miesięcy),
 - 8) kosztów doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w sposób wskazany w pkt.7,
 - 9) podatków i innych obciążeń nakładane przez właściwe organy władzy publicznej na Fundusz w związku z działalnością Funduszu.

4. Koszty wymienione w ust.3 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności. Koszty wymienione w ust. 3 są kosztami nielimitowanymi, z zastrzeżeniem ust.3 pkt 4,5,7 i 8.
5. Jeżeli koszty wymienione w ust.3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu SKOK Gotówkowy obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu.
6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającej dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust.3.
9. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów nielimitowanych Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia pobieranego na zasadach określonych w ust.1 i 2.

Rozdział XXII. SKOK Etyczny 1.

Art.91.

Cel inwestycyjny SKOK Etyczny 1

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Netto Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, głównie poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz może również inwestować w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz lokować swoje Aktywa w depozyty bankowe.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

Art.92.

Rodzaje lokat dokonywanych przez SKOK Etyczny 1

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz, z zastrzeżeniem art. 94, może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:
 - 1) obligacje, na zasadach określonych w ust. 3;
 - 2) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, na zasadach określonych w ust. 3;
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 4;
 - 4) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 5;
 - 5) instrumenty pochodne, na zasadach określonych w ust. 6-9.
3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym w kraju należącem do Unii Europejskiej;
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będącego przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 3) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i w pkt 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent spełniają wymogi, o których mowa w art. 93 ust.1 pkt 4) Ustawy;
 - 4) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) – 3), z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

6. Z zastrzeżeniem ust. 7, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego na zasadach określonych w stosownym rozporządzeniu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
 - 1) Fundusz lokując aktywa w instrumenty denominowane w walucie obcej może zawierać transakcje terminowe ograniczające ryzyko walutowe, to znaczy ryzyko zmiany kursu danej waluty w stosunku do waluty polskiej;
 - 2) celem zawarcia transakcji terminowej jest ograniczenie ryzyka spadku wartości inwestycji w wyniku spadku wartości waluty, w której dokonywane są inwestycje.
8. Fundusz, w imieniu Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym państwie członkowskim UE lub państwie należącym do OECD a nie będącym państwem członkowskim UE, podlegający nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
 - 4) bazę dla tych instrumentów stanowią kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów, która pozwala na realizację tych transakcji.
10. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Art.93.

Kryteria doboru lokat

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy doborze lokat w obligacje, o których mowa w art. 92 ust. 2 pkt 1, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) bieżącą ocenę i prognozy rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta obligacji;
 - 2) poziom stóp procentowych;
 - 3) ryzyko płynności emitenta;
 - 4) możliwość wzrostu ceny obligacji.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy doborze lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 92 ust. 2 pkt 2 będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) bieżącą ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - 2) poziom stóp procentowych;
 - 3) ryzyko płynności emitenta;
 - 4) możliwość wzrostu ceny dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.
3. Przy doborze lokat w tytuły uczestnictwa o których mowa w art. 92 ust. 2 pkt 3 Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, będzie dążył do osiągnięcia celu inwestycyjnego na podstawie:
 - 1) analiz i prognoz rozwoju sytuacji rynkowej i makroekonomicznej;
 - 2) oceny ryzyka kursowego waluty, w której denominowany jest instrument finansowy, stanowiący przedmiot lokaty,
 - 3) oceny wiedzy i doświadczenia osób zarządzających funduszami zagranicznymi lub instytucjami wspólnego inwestowania, a także podmiotów zarządzających.
4. Przy doborze lokat w depozyty bankowe, o których mowa w art. 92 ust. 2 pkt 4 Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, będzie porównywał oprocentowanie depozytów w różnych bankach krajowych i instytucjach kredytowych, uwzględniając również inne czynniki wpływające na ocenę danej oferty, w szczególności:
 - 1) możliwość i szybkość rozliczenia transakcji;
 - 2) bezpieczeństwo rozliczenia transakcji z danym kontrahentem.
5. Przy doborze lokat w instrumenty pochodne, o których mowa w art. 92 ust. 2 pkt 5, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) ryzyko kursowe waluty, w której denominowany jest instrument finansowy, stanowiący przedmiot lokaty;
 - 2) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

Art.94.

Zasady dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane do 100% w kategorii lokat określone w art. 92 ust. 2 pkt 1) i 2), przy czym udział tych kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu nie powinien być niższy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu. W pozostałej części Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może inwestować jego Aktywa w inne kategorie lokat wskazane w art. 92 ust. 2 Statutu.
2. Z zastrzeżeniem poniższych ustępów, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej
6. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości jego Aktywów nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 4, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości jego Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
12. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w art. 92 lub art. 94 ust. 1- 8 i ust. 10 i 11 są ważne.
13. Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przekroczy ograniczenia określone w przepisach wymienionych w ust. 12 jest zobowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie i Statucie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może:
 - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw;
 - 2) dokonywać „krótkiej sprzedaży”;
 - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń;
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.
15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 16 i 17 nie może:
 - 1) lokować aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane lub opiewające na wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji, w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jak również w wierzytelności w stosunku do tych podmiotów;
 - 2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe, z:

- a. członkami organów Towarzystwa;
 - b. osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;
 - c. osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie Rejestru aktywów Funduszu;
 - d. osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim;
 - e. osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie;
- 3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
- a. Towarzystwem;
 - b. podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;
 - c. akcjonariuszami Towarzystwa;
 - d. akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;
 - e. Depozytariuszem.
16. Ograniczeń, o których mowa w ust. 15 pkt 1) i pkt 3), nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
17. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może dokonać lokat, o których mowa w ust. 15 pkt 1), lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 15 pkt 2) i 3), jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.
18. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie będzie dokonywać lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
19. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane:
- 1) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował papiery, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju;
 - 2) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalnością jest:
 - a. produkcja broni i amunicji;
 - b. produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych napojów alkoholowych;
 - c. prowadzenie kasyn gier lub salonów gier losowych;
 - d. produkcja stali z wykorzystaniem pieców martenowskich;
 - e. produkcja aluminium z wykorzystaniem elektrolizy Soderberga;
 - f. wytwarzanie energii przy wykorzystaniu paliwa nuklearnego;
 a także czerpią korzyści z:
 - a. uprawiania hazardu;
 - b. prowadzenia kasyna;
 - c. prania brudnych pieniędzy;
 - d. pornografii;
 - e. produkcji lub rozprzestrzeniania odpadów radioaktywnych;

Art.95.

Pożyczki i kredyty

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie będzie zaciągać pożyczek w bankach krajowych ani instytucjach kredytowych.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie będzie udzielać innym podmiotom pożyczek.

Art.96.

Maksymalne wysokości opłat

1. Procentowa opłata manipulacyjna jest nie większa niż 2,5% (dwa i pół procent) wartości środków wpłacanych przez Uczestnika na nabycie Jednostek.
2. Pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę manipulacyjną następuje w dniu nabycia Jednostek.

Art.97.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok

kalendarzowy liczy 366 dni.

2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
3. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z wyłączeniem:
 - 1) podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych;
 - 2) prowizji i opłat związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych;
 - 3) prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych;
 - 4) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość;
 - 5) kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, jednak nie więcej niż 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość;
 - 6) kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
 - 7) kosztów prawnych działalności Funduszu, w tym opłat notarialnych i sądowych, do wysokości 0,1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w następujący sposób: suma wartości aktywów netto Subfunduszu na koniec każdego miesiąca podzielona przez liczbę 12 (liczbę miesięcy);
 - 8) kosztów doradców podatkowych i biegłych rewidentów, do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w sposób wskazany w pkt 7;
 - 9) podatków i innych obciążeń nakładanych przez właściwe organy władzy publicznej na Fundusz w związku z działalnością Funduszu.
4. Koszty wymienione w ust. 3 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności. Koszty wymienione w ust. 3 są kosztami nielimitowanymi z zastrzeżeniem ust. 3 pkt 4, 5, 7 i 8.
5. Jeżeli koszty wymienione w ust. 3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu SKOK Etyczny 1 obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu.
6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy ustala jest w Dniu Wyceny poprzedzającej dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust.3.
9. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów nielimitowanych Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia pobieranego na zasadach określonych w ust. 1 i 2.

Rozdział XXIII. SKOK Etyczny 2.

Art.98.

Cel inwestycyjny SKOK Etyczny 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, głównie poprzez inwestowanie w akcje spółek publicznych. Ponadto Subfundusz inwestuje w obligacje skarbowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz lokaty bankowe.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

Art.99.

Rodzaje lokat dokonywanych przez SKOK Etyczny 2

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

2. Fundusz, z zastrzeżeniem art. 101, może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:
 - 1) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz akcje będące przedmiotem oferty publicznej w Polsce lub innym kraju będącym członkiem Unii Europejskiej, na zasadach określonych w ust. 3;
 - 2) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3;
 - 3) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 10;
3. Dokonując lokat w kategorii, o których mowa w ust. 2 pkt. 1-2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczane 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 na zagranicznym rynku regulowanym w kraju należącym do Unii Europejskiej;
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt. 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 3) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1) i w pkt. 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent spełniają wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 4) Ustawy;
 - 4) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1) -3), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Subfunduszu.
4. Z uwzględnieniem przepisów ust. 5-9 poniżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego:
 - 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe;
 - 2) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych, tj. swapy walutowe, kontrakty terminowe typu forward na waluty, kontrakty terminowe typu futures na indeksy giełdowe.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
 - 1) płynności;
 - 2) ceny;
 - 3) dostępności;
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym;
 - 5) dopasowania charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
6. Umowy, o których mowa w ust. 4 mogą być zawierane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 3) jeśli koszty nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) takie instrumenty, z wyjątkiem niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej;
 - 2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
9. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu,

stosuje zasady i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2009 r. Nr 17, poz.87).

10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, a za zgodą Komisji również 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, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
11. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Art.100.

Kryteria doboru lokat

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy doborze lokat w akcje spółek publicznych, o których mowa w art. 99 ust.2 pkt 1), w celu osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
 - 2) prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego;
 - 3) polityka dywidend;
 - 4) analiza porównawcza wskaźników wyceny spółek;
 - 5) ryzyko działalności emitenta;
 - 6) perspektywy rozwoju branży, w której działa spółka;
 - 7) ocena występujących trendów rynkowych oraz analiza fundamentalna;
 - 8) spełnienie wymogów dywersyfikacji lokat.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy doborze lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art.99 ust. 2 pkt 2), będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) bieżącą ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - 2) poziom stóp procentowych;
 - 3) ryzyko płynności emitenta;
 - 4) możliwość wzrostu ceny dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) płynności;
 - 2) ceny;
 - 3) dostępności;
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym;
 - 5) dostosowania charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
4. Przy doborze lokat w depozyty bankowe Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, będzie dokonywał porównania oprocentowania depozytów bankowych w różnych bankach, uwzględniając jednocześnie inne czynniki mające wpływ na ocenę danej oferty, w szczególności:
 - 1) możliwość i szybkość rozliczenia transakcji;
 - 2) bezpieczeństwo rozliczenia transakcji z tym kontrahentem.

Art.101.

Zasady dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane do 100% w kategorię lokat określoną w art.99 ust.2 pkt 1), przy czym udział tej kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu nie powinien być niższy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu. W pozostałej części Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat wskazane w art.99 ust.2 Statutu.
2. Wartość ekspozycji Subfunduszu z tytułu zawartych kontraktów terminowych nie może być wyższa:
 - 1) od równowartości aktualnej wartości akcji posiadanych lub pożyczonych przez Subfundusz, w przypadku pozycji krótkiej;
 - 2) od Wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o wartość posiadanych przez Subfundusz odpowiednich akcji, w przypadku pozycji długiej.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 5% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. Podmioty należące do grupy

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

4. Limit, o którym mowa w ust. 3 może być zwiększony do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu, jednak w takim przypadku łączna wartość lokat w papiery wartościowe, w których Subfundusz ulokował ponad 5% Wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% Wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez:
 - 1) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
 - 2) inne niż Rzeczypospolita Polska państwa będące członkami Unii Europejskiej;
 - 3) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno z pozostałych państw będących członkami Unii Europejskiej;
 - 4) jednostki samorządu terytorialnego.
6. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w art.99, art.101 ust.1-4, lub ust.5 są ważne. Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przekroczy ograniczenia określone w przepisach wymienionych w zdaniu poprzedzającym jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu Aktywów Subfunduszu do wymagań określonych w Ustawie i Statucie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
7. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane:
 - 1) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował papiery, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju;
 - 2) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalnością jest:
 - a. produkcja broni i amunicji;
 - b. produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych napojów alkoholowych;
 - c. prowadzenie kasyn gier lub salonów gier losowych;
 - d. produkcja stali z wykorzystaniem pieców martenowskich;
 - e. produkcja aluminium z wykorzystaniem elektrolizy Soderberga

a także czerpią korzyści z:

 - a. uprawiania hazardu;
 - b. prowadzenia kasyna;
 - c. prania brudnych pieniędzy;
 - d. pornografii;
 - e. produkcji lub rozprzestrzeniania odpadów radioaktywnych.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może:
 - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw;
 - 2) dokonywać „krótkiej sprzedaży” w rozumieniu art. 107 ust. 1 pkt 2 Ustawy;
 - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem art.102 ust.2-4;
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust.11, nie może:
 - 1) lokować aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa zarządzającego tym funduszem, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy;
 - 2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe, z:
 - a. członkami organów Towarzystwa;
 - b. osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;
 - c. osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie Rejestru aktywów Funduszu;
 - d. osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim;
 - e. osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie;
 - 3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a. Towarzystwem;
 - b. podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;
 - c. akcjonariuszami Towarzystwa;

- d. akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;
 - e. Depozytariuszem.
10. Ograniczeń, o których mowa w ust.9 pkt 1) i pkt 3), nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może dokonać lokat, o których mowa w ust.9 pkt 1), lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust.9 pkt 2) i 3), jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcia umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art.102.

Pożyczki i kredyty

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, pod warunkiem że:
 - 1) Subfundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, określonych w art.99 ust. 2;
 - 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 6 miesięcy.
3. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Łączna wartość należności z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 101 ust. 3, 4 i 5.

Art.103.

Maksymalne wysokości opłat

3. Procentowa opłata manipulacyjna jest nie większa niż 4,5% (cztery i pół procent) wartości środków wpłacanych przez Uczestnika na nabycie Jednostek.
4. Pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę manipulacyjną następuje w dniu nabycia Jednostek.

Art.104.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 4,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
3. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z wyłączeniem:
 - 1) podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych;
 - 2) prowizji i opłat związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych;
 - 3) prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych;
 - 4) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość;
 - 5) kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, jednak nie więcej niż 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną

wartość;

- 6) kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
 - 7) kosztów prawnych działalności Funduszu, w tym opłat notarialnych i sądowych, do wysokości 0,1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w następujący sposób: suma wartości aktywów netto Subfunduszu na koniec każdego miesiąca podzielona przez liczbę 12 (liczbę miesięcy);
 - 8) kosztów doradców podatkowych i biegłych rewidentów, do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w sposób wskazany w pkt 7.
4. Koszty wymienione w ust. 3 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności. Koszty wymienione w ust. 3 są kosztami nielimitowanymi z zastrzeżeniem ust. 3 pkt 4, 5, 7 i 8.
 5. Jeżeli koszty wymienione w ust. 3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu SKOK Etyczny 2 obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu.
 6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
 7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 8. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy ustala jest w Dniu Wyceny poprzedzającej dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust.3.
 9. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów nielimitowanych Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia pobieranego na zasadach określonych w ust. 1 i 2.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I.....	2
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE.....	2
ROZDZIAŁ II.....	2
DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH.....	2
ROZDZIAŁ III.....	5
DANE O FUNDUSZU.....	5
ROZDZIAŁ IV.....	75
DANE O DEPOZYTARIUSZU.....	75
ROZDZIAŁ V.....	77
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ.....	77
1. Agent Transferowy.....	77
2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.....	77
3. Podmiot, któremu Towarzystwo albo spółka zarządzająca zleciła zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.....	80
4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.....	81
5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.....	81
6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.....	81
ROZDZIAŁ VI.....	81
INFORMACJE DODATKOWE.....	81
ROZDZIAŁ VII.....	81
ZAŁĄCZNIKI.....	81
1. Wykaz definicji, pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu.....	81
2. Statut SKOK Parasol FIO.....	84