PROSPEKT INFORMACYJNY

Baltic Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

z wydzielonymi subfunduszami:

Baltic Konserwatywny,
Baltic Obligacji,
Baltic Stabilnego Dochodu,
Baltic Makro Alokacji,
Baltic Płynnych Akcji,
Baltic Zrównoważony

Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu: **Baltic SFIO**

Firma i siedziba Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych:

Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie

adres głównej strony internetowej:
www.baltictfi.pl

Prospekt Informacyjny sporządzony został w Warszawie, w dniu 12 maja 2020 roku

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

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

Arkadiusz Bogusz – Prezes Zarządu Towarzystwa

Marcin Krzysztof Wiński – Członek Zarządu Towarzystwa

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

Podmiotem sporządzającym Prospekt jest Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działająca pod adresem: ul. Bagno 2, lok. 244, 00-112 Warszawa.

3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

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 Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.

Wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Arkadiusz Bogusz Prezes Zarządu Towarzystwa	Marcin Krzysztof Wiński Członek Zarządu Towarzystwa

ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

Firma:	Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Bagno 2, lok. 244; 00-112 Warszawa
Telefon:	+48 882 702 116
Adres strony internetowej:	www.baltictfi.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@baltictfi.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Dnia 30 maja 2017 r., decyzją nr DFI/II/4030/107/37/2015/2016/2017/MW, Komisja udzieliła zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

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

Towarzystwo jest zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000593350.

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 2.541.200,28 zł.

Na kapitał własny składają się:

kapitał podstawowy (zakładowy)	1.600.000,00 zł
kapitał zapasowy	0,00 zł
kapitał z aktualizacji wyceny	0,00 zł
wynik finansowy (zysk) netto za rok 2018	992.328,69 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

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

Akcjonariusz	siedziba	liczba posiadanych akcji (szt.)	liczby głosów na walnym zgromadzeniu (szt.)
Stanisław Rosnowski	Warszawa	13.600	13.600
Arkadiusz Bogusz	Warszawa	2.400	2.400

7. Imiona i nazwiska członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem funkcji pełnionych w Zarządzie

Arkadiusz Bogusz – Prezes Zarządu Towarzystwa
Marcin Krzysztof Wiński – Członek Zarządu Towarzystwa

8. Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem jej przewodniczącego

Stanisław Rosnowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Aleksander Widera – Członek Rady Nadzorczej
Filip Patryk Suchta – Członek Rady Nadzorczej

9. Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Funduszem

Arkadiusz Bogusz	Baltic Konserwatywny
Bartosz Pawlak	Baltic Obligacji
Piotr Jaromin	Baltic Stabilnego Dochodu
Alan Witczak	Baltic Makro Alokacji
	Baltic Płynnych Akcji
	Baltic Zrównoważony

10. Informacje o pełnionych przez osoby wymienione w pkt 7 – 9 funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu

10.1. Zarząd Towarzystwa

Towarzystwo nie zostało poinformowane przez żadnego z członków Zarządu o pełnieniu poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

10.2. Rada Nadzorcza

Towarzystwo zostało poinformowane przez Pana Filipa Suchtę, Członka Rady Nadzorczej o pełnieniu poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu, tj. radcy prawnego, wspólnika Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Sp. J.

10.3. Zarządzający Funduszem

Towarzystwo nie zostało poinformowane przez żadnego z Zarządzających o pełnieniu poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

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

1) Baltic Global Bond Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
2) Baltic Global Systematic Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
3) Baltic Macro Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

4) Baltic Obligo Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji,
5) Baltic Fund I Société Anonyme SICAV-RAIF.

12. Skrótowe informacje o stosowanej w towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz z informacją, że szczegółowe informacje o tej polityce, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, jeżeli został ustanowiony w towarzystwie, są dostępne na stronie internetowej oraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona

Polityka wynagrodzeń osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych przez nią funduszy inwestycyjnych (zwana dalej „Polityką") została uchwalona z uwzględnieniem ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 1355 ze zm.; „Ustawa"), rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 roku w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1487 ze zm. „Rozporządzenie") oraz Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, opracowanych i uchwalonych przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 roku.

Polityka została opracowana i wdrożona przez Zarząd Towarzystwa (w zakresie dotyczącym pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy) oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą (w zakresie dotyczącym członków Zarządu).

W Towarzystwie obowiązuje regulamin wynagradzania, w którym określono zasady ustalania wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego pracowników (w zakresie nieobjętym Polityką).

Wprowadzenie Polityki ma na celu:
1) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, którymi Towarzystwo zarządza lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa;
2) wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Towarzystwa;
3) przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów.

Towarzystwo nie jest znaczącym towarzystwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu § 1 pkt 4 wyżej wymienionego Rozporządzenia.

Użyte w poniższym opisie sformułowania przyjmują następujące znaczenie:
- **Fundusz / Fundusze** – fundusze zarządzane przez Towarzystwo;
- **Rada Nadzorcza** – Rada Nadzorcza Towarzystwa;
- **Walne Zgromadzenie** – walne zgromadzenie akcjonariuszy Towarzystwa;
- **Zarząd** – zarząd Towarzystwa.

Za opracowanie, wdrożenie i aktualizację Polityki odpowiada Zarząd Towarzystwa. Rada Nadzorcza zatwierdza Politykę, po uprzednim zaopiniowaniu jej przez komitet wynagrodzeń, o ile zostanie on utworzony w ramach Rady Nadzorczej. Polityka reguluje zasady ustalania wynagrodzenia osób, zatrudnionych przez Towarzystwo do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub Funduszy, za których Towarzystwo uznaje:
1) członków Zarządu,
2) osoby podejmujące decyzje inwestycyjne dotyczące portfeli inwestycyjnych Funduszy,
3) osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie,
4) osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem,

które zwane będą dalej łącznie „**osobami podlegającymi Polityce**".
Podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników powinny być ocena wyników osiągniętych przez daną osobę i daną jednostkę organizacyjną w odniesieniu do ogólnych wyników Towarzystwa; przy ocenie indywidualnych wyników osiągniętych przez daną osobę bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe. W przypadku osób, które mają istotny wpływ na działalność Funduszu, w tym na decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego Funduszu, podstawą

określenia zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników powinny być również wyniki tego Funduszu.

Miarodajna ocena wyników, będąca podstawą faktycznej wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników, zostanie rozłożona na okres umożliwiający uwzględnienie przy tej ocenie, w szczególności czynników takich jak:
1) czas trwania Funduszu,
2) rekomendowany uczestnikowi przez Towarzystwo zakres czasowy inwestycji w Fundusz oraz politykę odkupywania jednostek uczestnictwa lub wykupywania certyfikatów inwestycyjnych Funduszu,
3) ryzyko związane z prowadzoną przez Towarzystwo lub Fundusz działalnością.

Przyznanie lub zmiana uprawnień do uzyskania zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników nie powinny następować częściej niż raz do roku. Nabycie przez osoby podlegające Polityce praw do wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników nie powinno następować częściej niż raz w roku. Gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia mają charakter wyjątkowy; mogą być przyznane jedynie w momencie nawiązania zatrudnienia i ograniczają się do pierwszego roku zatrudnienia.

Wysokość przyznawanych zmiennych składników wynagrodzenia nie może ograniczać zdolności Towarzystwa do zwiększania jego kapitałów własnych i nie wpływa na ich stabilność. Zmienne składniki wynagrodzeń uzależnione od wyników mogą być wypłacane osobom podlegającym Polityce, wyłącznie w formie:
a) środków pieniężnych,
b) akcji Towarzystwa albo instrumentów pochodnych dotyczących tych akcji, albo innych praw majątkowych inkorporujących uprawnienie do nabycia lub objęcia akcji Towarzystwa,
c) nabytych przez te osoby jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych Funduszy, których cenę nabycia płaci Towarzystwo, w związku z udziałem tych osób w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących portfela inwestycyjnego Funduszu, albo
d) instrumentów pochodnych dotyczących instrumentów finansowych, o których mowa w lit. c albo innych praw majątkowych inkorporujących uprawnienie otrzymania tych instrumentów finansowych.

Polityka wypłacania uznaniowych świadczeń emerytalnych jest zgodna z długoterminową strategią działalności Towarzystwa oraz celami i polityką inwestycyjną Funduszu; w tym celu uznaniowe świadczenia emerytalne wypłacane są osobie uprawnionej w postaci instrumentów, o których mowa w lit. b i c powyżej, przy czym:
1) Towarzystwo wstrzymuje wypłatę tych instrumentów na okres pięciu lat od ustania zatrudnienia danej osoby, jeżeli w tym dniu osoba zatrudniona nie osiągnęła wieku emerytalnego,
2) Towarzystwo jest obowiązane zapewnić, aby osoba, wobec której ustało zatrudnienie po osiągnięciu przez nią wieku emerytalnego, była zobowiązana do zachowania otrzymanych instrumentów finansowych przez okres pięciu lat od daty ustania zatrudnienia.

Przez uznaniowe świadczenia emerytalne rozumie się świadczenia uzgadniane indywidualnie pomiędzy Towarzystwem a osobą zatrudnioną i przyznawane na zasadzie dobrowolnej przez Towarzystwo osobie zatrudnionej jako część pakietu wynagrodzenia, do których osoba zatrudniona nabywa uprawnienia w terminie odpowiadającym terminowi nabycia uprawnień emerytalnych i które nie obejmują dodatkowych korzyści przyznawanych osobie zatrudnionej w ramach pracowniczego programu emerytalnego oferowanego przez Towarzystwo.

W przypadku gdy Towarzystwo lub Fundusz korzysta z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz. U. z 2014 r. poz. 158, oraz z 2015 r. poz. 1844), powinno:
1) zmniejszyć wysokość zmiennych składników wynagrodzeń uzależnionych od wyników do ustalonej procentowo części zysku netto, jeżeli jest zagrożone utrzymanie stabilnego poziomu kapitałów własnych lub zagrożone jest spełnienie zobowiązań nałożonych na Towarzystwo lub Fundusz w związku z udzieleniem mu finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych,
2) dostosować wysokość wynagrodzeń osób, które mają istotny wpływ na działalność Funduszu, w tym na decyzje inwestycyjne Funduszu, w szczególności zmniejszyć wysokość wynagrodzeń przysługujących członkom Zarządu,

3) wypłacać zmienne składniki wynagrodzeń uzależnione od wyników jedynie w uzasadnionych przypadkach.

Osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie, osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem, oraz osoby pełniące funkcje związane z audytem w Towarzystwie, są wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji, a ich wynagrodzenie nie może być uzależnione od wyników uzyskiwanych w kontrolowanych przez nich obszarach działalności.

Realizacja Polityki wynagrodzeń podlega, co najmniej raz w roku przeglądowi. Przegląd dokonywany jest przez Inspektora nadzoru. Na podstawie przeglądu, Inspektor nadzoru sporządza pisemny raport określający stan realizacji Polityki wynagrodzeń. Raport jest przedstawiany: Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz Komitetowi wynagrodzeń, o ile został on utworzony. Przegląd Polityki oraz sporządzenie pisemnego raportu, o których mowa powyżej, zostały dokonane po raz pierwszy w terminie do 31 grudnia 2017 roku. Rada Nadzorcza przygotowuje i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu raz w roku raport z oceny funkcjonowania Polityki w Towarzystwie. Do zadań Walnego Zgromadzenia należy ocena, czy ustalona Polityka sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Towarzystwa.

ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu decyzją z dnia 2020 roku (nr …).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Dnia … 2020 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi ….

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.

Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Kategorie Jednostek Uczestnictwa oznaczane są jako:
- Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

Kryterium zróżnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowi wysokość pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,

Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.

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

Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 2 Statutu.

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

Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

3.1. Jednostki Uczestnictwa Kategorii A

Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane są wyłącznie w ramach platformy transakcyjnej Towarzystwa.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia jakiejkolwiek odrębnej umowy z Funduszem lub Towarzystwem.

Minimalna kwota pierwszej i każdej kolejnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, nie może być niższa niż 100 zł.

Wysokość i sposób pobierania opłaty manipulacyjnej oraz pobierane przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie określona jest w Statucie i Prospekcie.

3.2. Jednostki Uczestnictwa Kategorii B

Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów.

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia jakiejkolwiek odrębnej umowy z Funduszem lub Towarzystwem.

Minimalna kwota pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, nie może być niższa niż 1 000 zł, a każda kolejna nie może być niższa niż 100 zł.

Wysokość i sposób pobierania opłaty manipulacyjnej oraz pobierane przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie określona jest w Statucie i Prospekcie.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

1) nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3) żądania zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem,
4) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu lub Aktywów Subfunduszu, odpowiednio w związku z likwidacją Funduszu lub Subfunduszu,
5) ustanowienia blokady rejestru lub zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
6) dostępu do Prospektu i Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań Subfunduszy,
7) żądania doręczenia Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy,
8) uzyskania świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika Funduszu, w rozumieniu i na zasadach określonych w art. 14 Statutu,
9) ustanowienia nie więcej niż trzech pełnomocników do wykonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu,
10) otrzymania potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
11) składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu,
12) otwarcia wspólnego Subrejestru małżeńskiego,
13) udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w art. 13 Statutu.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

5.1. Zapisy tytułem wpłat do Funduszu na Jednostki Uczestnictwa subfunduszy Baltic Konserwatywny, Baltic Obligacji, Baltic Stabilnego Dochodu, Baltic Makro Alokacji, Baltic Płynnych Akcji oraz Baltic Zrównoważony w ramach utworzenia Funduszu

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa związane z tworzeniem Funduszu są prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo.

Łączna wartość wpłat do Funduszu niezbędna do utworzenia Funduszu wynosi nie mniej nie 4 000 000 złotych, przy czym do utworzenia każdego z Subfunduszy konieczne jest zebranie wpłat w wysokości 2 000 000 złotych. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 złotych. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Do utworzenia Funduszu jest wymagane zebranie wpłat do co najmniej dwóch Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa, niż 4.000.000 złotych.

Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i dokonania wpłat na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu i nie później niż w 14 dniu po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów, przy czym Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w akapicie drugim powyżej.

O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w sposób, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Statutu. Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego treść zostanie przygotowana

przez Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.

Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień, w którym Depozytariusz zaksięgował środki pochodzące z wpłaty na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje w oparciu o ważnie złożone zapisy, poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

5.2. Zapisy tytułem wpłat do Funduszu na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzanych przez Towarzystwo zarządzające Funduszem lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane przez nowy Subfundusz.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu i nie później niż w 14 dniu po dniu doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu w zakresie utworzenia nowego Subfunduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów.

W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.

Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem bankowym.

Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego Subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 200 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostanie utworzony.

5.3. Wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza oraz 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 5.2

W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia:

1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub

2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości określonej w pkt. 5.1 powyżej w akapicie drugim,
4) upływu terminu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

– zwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1) – 4).

Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku gdy nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów lub został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa, albo nie zebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w pkt. 5.2.

O niedojściu do skutku utworzenia Subfunduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w art. 26 ust. 1 Statutu.

6. Sposób i szczegółowe warunki

6.1. Zbywania jednostek Uczestnictwa

6.1.1. Zasady ogólne

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w sytuacjach określonych w Prospekcie i Statucie. Uprawnionymi do nabywania Jednostek Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej (jednakże posiadające zdolność do nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu) z wyłączeniem jednak funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzanych przez Towarzystwo zarządzające Funduszem lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa – zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. z 2019 r., poz. 160 ze zm.).

Przystąpienie do Funduszu przez osoby fizyczne będące osobami zajmującymi eksponowane stanowiska polityczne w rozumieniu Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy wymaga zgody kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa. W przypadku nie uzyskania zgody, Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowisko (stanowiska) polityczne, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowisko (stanowiska) polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem. Opisane ryzyko odmowy lub opóźnienia realizacji zlecenia wynika z obowiązku uzyskania przez Fundusz dodatkowych informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika będącego osobą zajmującą eksponowane stanowisko (stanowiska) polityczne w ramach transakcji oraz źródeł pochodzenia majątku takiej osoby. Informacje te są przedmiotem analiz i mogą skutkować odmową realizacji zlecenia otwarcia Subrejestru lub odpowiednio Subrejestru małżeńskiego.

W przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, Fundusz przyjmuje, że taki klient jest jednocześnie beneficjentem rzeczywistym, o ile nie złoży on odmiennego oświadczenia w tym zakresie lub Fundusz nie stwierdzi przesłanek lub okoliczności mogących wskazywać na fakt sprawowania kontroli nad nim przez inną osobę fizyczną lub osoby fizyczne.

Fundusz identyfikuje czy Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty Uczestnika jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko (stanowiska) polityczne bądź jest członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko (stanowiska) polityczne, albo bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko (stanowiska) polityczne. Fundusz może w tym zakresie oprzeć się na oświadczeniu Uczestnika lub beneficjenta rzeczywistego, jednak nie jest ono dla Funduszu wiążące i Fundusz może przeprowadzać własną weryfikację, w szczególności z wykorzystaniem komercyjnych baz danych. Proces nie ma charakteru automatycznego przetwarzania i profilowania.

6.1.2. Rejestr Uczestników i Subrejestry

Nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu wymaga posiadania Rejestru w Funduszu. Podmiot zamierzający przystąpić do Funduszu składa zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa – otwarcia Subrejestru w wybranym Subfunduszu – na podstawie którego Fundusz otwiera Subrejestr. Wraz z otwarciem pierwszego Subrejestru, Fundusz otwiera dla podmiotu przystępującego do Funduszu Rejestr. Zlecenie otwarcia pierwszego Subrejestru stanowi oświadczenie o zawarciu umowy o uczestnictwo w Funduszu. Podmiot przystępujący do Funduszu uzyskuje status Uczestnika po nabyciu Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik Funduszu posiadający otwarty Rejestr może w każdym czasie otworzyć Subrejestr w kolejnym Subfunduszu, poprzez złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu (otwarcia Subrejestru) lub poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej na rachunek nabyć tego Subfunduszu.

Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu powinna być dokonana w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa (otwarcia Subrejestru). Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Subrejestr w danym Subfunduszu. Dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa są otwierane osobne Subrejestry. Fundusz nie udostępnia możliwości przeniesienia (transferu) Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subrejestrami tego samego Subfunduszu, z wyłączeniem transferu na rzecz osób uprawnionych do wypłaty środków po śmierci Uczestnika. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach uprzednio podanych danych, w tym informacji o beneficjentach rzeczywistych w rozumieniu Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz informacji o rezydencji i statusie podatkowym w rozumieniu Ustawy FATCA i Ustawy CRS. Zmiana danych stałych (dane osobowe, adres zamieszkania, numer i seria dokumentu tożsamości) skutkuje wprowadzeniem jej w Rejestrze (we wszystkich Subrejestrach) również w przypadku wskazania przez Uczestnika w dyspozycji zmiany danych wyłącznie jednego Subrejestru. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych. Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Rejestru lub Subrejestru na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy numer Rejestru lub Subrejestru.

6.1.3. Zlecenia nabycia

Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez:
- złożenie zlecenia nabycia za pośrednictwem Dystrybutora i po dokonaniu odpowiedniej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy danego Subfunduszu, albo
- dokonanie wpłaty na rachunek bankowy danego Subfunduszu (wpłata bezpośrednia), w przypadku podmiotu będącego już Uczestnikiem Funduszu, albo
- złożenie zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora, w zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa (otwarcia Subrejestru) podawana jest co najmniej nazwa Subfunduszu i wskazanie kategorii Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku kolejnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa podawana jest co najmniej nazwa Subfunduszu, wskazanie kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz numer Subrejestru.

Dokument zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie. W przypadku wpłaty bezpośredniej, otrzymanie przez Agenta Transferowego informacji o zaksięgowaniu środków pieniężnych na rachunku bankowym Subfunduszu równoznaczne jest ze złożeniem zlecenia nabycia. Realizację zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Fundusz może uzależnić od przedstawienia, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i go nie zrealizować. Do zleceń i dyspozycji składanych w Funduszu, jak również do Uczestników oraz osób występujących na ich rzecz i w ich imieniu mają zastosowanie przepisy Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.

6.1.4. Wpłaty do Funduszu

Wpłata na nabycie Jednostki Uczestnictwa może zostać dokonana na ogólny rachunek nabyć danego Subfunduszu, lub na indywidualny rachunek bankowy Subfunduszu przypisany do danego Subrejestru (o ile został on nadany).

Wpłata na nabycie Jednostki Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w środkach pieniężnych w złotych. Fundusz przyjmuje wyłącznie wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w pkt. 3 Prospektu powyżej. W przypadku, gdy kwota wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest niższa niż określona dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Fundusz dokona zwrotu wpłaty. Zwrot nastąpi bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie 7 dni od dnia wpływu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu. Zwrot nastąpi na rachunek bankowy, z którego dokonana została wpłata. Umowa, o której mowa w art. 14 Statutu może określać inną minimalna kwotę wpłaty.

W przypadku, gdy wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu dokonywana jest na ogólny rachunek nabyć tego Subfunduszu, tytuł wpłaty powinien zawierać imię i nazwisko (nazwę), numer PESEL lub datę urodzenia (w przypadku osób fizycznych nieposiadających PESEL) lub REGON (w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej) Uczestnika, na rzecz którego Fundusz ma zbyć Jednostki Uczestnictwa, oraz numer należącego do tego Uczestnika Subrejestru, w ramach którego Fundusz ma zbyć Jednostki Uczestnictwa. W przypadku, jeżeli w tytule wpłaty bezpośredniej nie podano wszystkich wymaganych informacji lub danych identyfikujących Subrejestr, na który mają zostać zbyte Jednostki Uczestnictwa, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia z opóźnieniem. W przypadku braku możliwości zrealizowania takiego zlecenia Fundusz będzie zwracał otrzymane środki pieniężne. Powyższe wymagania i zasady nie mają zastosowania w przypadku, gdy wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu dokonywana jest na indywidualny, przypisany do danego Subrejestru rachunek nabyć tego Subfunduszu. Powyższe wymagania i zasady nie mają również zastosowania w przypadku, gdy wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A dokonywana jest na rachunek przejściowy, a tytuł przelewu został automatycznie wygenerowany przez platformę transakcyjną Towarzystwa.

W przypadku, gdy dyspozycja otwarcia pierwszego Subrejestru w ramach danego Rejestru została złożona za pośrednictwem Internetu, zgodnie z Ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy pierwsza wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach tego Subrejestru musi zostać dokonana z należącego do posiadacza Subrejestru rachunku bankowego, którego dane towarzyszące w zakresie dotyczącym imienia i nazwiska (nazwy) posiadacza oraz adresu zamieszkania (adresu siedziby) posiadacza są zgodne z danymi podanymi w dyspozycji otwarcia Subrejestru. W przeciwnym wypadku, wpłata jest zwracana na rachunek, z którego wpłynęła.

6.1.5. Opłaty manipulacyjne

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa pobierane są opłaty manipulacyjne.

Informacja o wysokości opłaty manipulacyjnej udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, która jest udostępniana na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

6.1.6. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz

Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminu tego nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa:

1) w przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłaty środków pieniężnych, jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o

wpłynięciu na rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny – w następnym Dniu Wyceny;
2) w przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie wpłaty bezpośredniej, jeżeli Agent Transferowy otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny – w następnym Dniu Wyceny;
3) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia nabycia lub dokumentu wpłaty.

Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.

Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o pobrane opłaty manipulacyjne. Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym następuje zbycie.

Liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

6.1.7. Dystrybutorzy

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w Rozdziale V Prospektu.

Nie wszyscy Dystrybutorzy pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy. Dystrybutorzy przyjmują i przekazują zlecenia i dyspozycje dotyczące Subrejestrów otwartych za ich pośrednictwem. Wybrani Dystrybutorzy przyjmują i przekazują również zlecenia i dyspozycje dotyczące Subrejestrów otwartych za pośrednictwem innych Dystrybutorów. Uczestnicy mogą składać zlecenia i dyspozycje za pośrednictwem tego Dystrybutora, który przyjął zlecenie otwarcia danego Subrejestru. Jeżeli dany Dystrybutor przyjmuje wyłącznie zlecenia i dyspozycje dotyczące Subrejestrów otwartych za jego pośrednictwem, wówczas może on odmówić przyjęcia zlecenia lub dyspozycji lub złożone za jego pośrednictwem zlecenia i dyspozycje dotyczące Subrejestrów otwartych za pośrednictwem innych Dystrybutorów mogą nie zostać zrealizowane.

Zlecenia i dyspozycje Uczestników mogą być składane Dystrybutorowi w sposób przez niego określony, w szczególności w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji lub telefonicznie. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli prawidłowo złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym zlecenie otwarcia Subrejestru, zastępują złożenie tych zleceń i dyspozycji w formie pisemnej. W zależności od sposobu przyjmowania i przekazywania zleceń i dyspozycji przez danego Dystrybutora, okres od złożenia zlecenia lub dyspozycji do ich otrzymania przez Agenta Transferowego może być różny. W zależności od sposobu przyjmowania przez danego Dystrybutora zleceń i dyspozycji oraz przekazywania ich do Agenta Transferowego, okres od złożenia zlecenia nabycia do jego otrzymania przez Agenta Transferowego może być różny. Moment przekazania przez Dystrybutora zlecenia do Agenta Transferowego zależy od procedur tego Dystrybutora, a moment przekazania przelewu środków na rachunek przeznaczony do dokonania wpłaty zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika. Uczestnicy muszą być świadomi, że złożenie zlecenia nabycia oraz złożenie polecenia przelewu środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Dnia Wyceny nie gwarantuje, że Agent Transferowy otrzyma zarówno zlecenie nabycia, jak i informację o wpłynięciu na rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w tym samym dniu. Informacji na temat sposobu przekazywania przez danego Dystrybutora zleceń i dyspozycji do Agenta Transferowego udziela ten Dystrybutor.

Uzyskane przez Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora dane na temat Subrejestru mogą być nieaktualne, np. mogą nie uwzględniać rozliczeń niektórych transakcji oraz korekt. Ostateczną weryfikację zlecenia wykonuje Agent Transferowy.

6.1.8. Reinwestycja

Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji. Reinwestycja jest to ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego Jednostki zostały odkupione przez Fundusz w tym samym Subfunduszu w ciągu 90 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Reinwestycji może być zwolnione z opłaty manipulacyjnej, w zakresie kwoty uzyskanej z tytułu odkupienia Jednostek danego Subfunduszu. Zwolnienie przysługuje na wniosek Uczestnika, jeden raz w roku kalendarzowym, pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem realizacji zlecenia odkupienia i zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji nie przekracza 90 dni. Jeżeli Uczestnik w okresie 90 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Reinwestycji w danym Subfunduszu dokonał więcej niż jednego odkupienia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, wówczas prawo do nabycia Jednostek Uczestnictwa bez opłaty manipulacyjnej przysługuje do wysokości najwyższej kwoty uzyskanej z tytułu jednego odkupienia zrealizowanego w tym okresie.

6.1.9. Subrejestr małżeński

Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Subrejestru małżeńskiego. Otwarcie Subrejestru małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że pozostają we wspólności majątkowej, w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wykonywanie wszelkich innych uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu i akceptują zasady prowadzenia Subrejestru małżeńskiego określone w Statucie.

6.1.10. Małoletni

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, lub osoba ubezwłasnowolniona całkowicie może składać zlecenia nabycia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś osoba małoletnia, która ukończyła 13 lat, lub osoba ubezwłasnowolniona częściowo może składać zlecenia nabycia za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że przedstawiciel ustawowy działa w granicach swoich uprawnień, może jednak w szczególnych okolicznościach zażądać od niego przedstawienia stosownego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności. Małoletni Uczestnik Funduszu oraz osoba ubezwłasnowolniona nie mogą ustanowić pełnomocnika oraz wskazać osoby uprawnionej do otrzymania środków z Funduszu po swojej śmierci na zasadzie art. 111 ust. 1 pkt. 2 Ustawy.

6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa

6.2.1. Zasady ogólne

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w sytuacjach określonych w Prospekcie, Statucie lub Ustawie.

Umowa z Towarzystwem, o której mowa w art. 14 Statutu, może określać szczególne warunki odkupywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, w tym zawierać dodatkowe uprawnienia lub obowiązki Uczestnika lub określać dodatkowe skutki odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6.2.2. Zlecenia odkupienia

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje na podstawie złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być złożone wobec upoważnionego pracownika Towarzystwa, za pośrednictwem Dystrybutora lub przekazane w inny udostępniony przez Fundusz sposób.

Zlecenie odkupienia może obejmować:

1) określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zapisaną na danym Subrejestrze, albo
2) wszystkie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zapisane na danym Subrejestrze, albo
3) taką liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zapisanych na danym Subrejestrze, w wyniku odkupienia których zostanie uzyskana określona kwota środków pieniężnych brutto (przed

pobraniem podatku, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek pobrania takiego podatku).

W przypadku zleceń odkupienia składanych za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu) zakres udostępnionych zleceń odkupienia może zostać ograniczony tylko do niektórych z wyżej wymienionych sposobów określenia wartości środków podlegających odkupieniu. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinno obejmować taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subrejestrze, w wyniku odkupienia której wypłacona zostanie kwota środków pieniężnych brutto nie niższa niż 100 złotych w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 1000 złotych w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, za wyjątkiem przypadków, gdy zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obejmuje wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na danym Subrejestrze. Zlecenia o niższej wartości są odrzucane. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze lub na kwotę brutto wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość w Subrejestrze spadłaby poniżej 100 złotych w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz poniżej 1000 zł w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa odnośnej kategorii w danym Subrejestrze.

Dokument zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Uczestnika, Subrejestru, kategorii oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu realizacji takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Subrejestru na zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia, które nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy numer Subrejestru.

Realizację zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz może uzależnić od przedstawienia, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności informacji wynikających z Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, które okażą się niezbędne do realizacji zadań w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz stosowania środków bezpieczeństwa finansowego. W szczególności, Uczestnik jest zobowiązany do przedstawienia i udokumentowania informacji oraz danych umożliwiających Funduszowi ustalenie struktury własności – na każdym jej poziomie – i kontroli Uczestnika, w celu dokonania identyfikacji i weryfikacji ostatecznego beneficjenta rzeczywistego.

Do zleceń i dyspozycji składanych w Funduszu, jak również do Uczestników oraz osób występujących na ich rzecz i w ich imieniu mają zastosowanie przepisy Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.

6.2.3. Opłaty manipulacyjne

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa pobierane są opłaty manipulacyjne.

Informacja o wysokości opłaty manipulacyjnej udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, która jest udostępniana na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

6.2.4. Odkupienie jednostek Uczestnictwa przez Fundusz

Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminów wskazanych w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa:

1) jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny – w następnym Dniu Wyceny;

2) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

W zależności od sposobu przyjmowania przez danego Dystrybutora zleceń i dyspozycji i przekazywania ich do Agenta Transferowego, okres od złożenia zlecenia odkupienia do jego otrzymania przez Agenta Transferowego może być różny. Moment przekazania przez Dystrybutora zlecenia do Agenta Transferowego zależy od procedur tego Dystrybutora. Uczestnicy muszą być świadomi, że złożenie zlecenia odkupienia danego Dnia Wyceny nie gwarantuje, że Agent Transferowy otrzyma to zlecenie w tym samym dniu. Informacji na temat sposobu przekazywania przez danego dystrybutora zleceń i dyspozycji do Agenta Transferowego udziela ten Dystrybutor.

Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.

Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia Jednostki Uczestnictwa i liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa pomniejszony o ewentualny podatek, jeżeli przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek pobrania podatku.

Fundusz dokonując odkupienia Jednostek Uczestnictwa identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje w pierwszej kolejności Jednostki Uczestnictwa zapisane na danym Subrejestrze zbyte przez Fundusz po najwyższej cenie (metoda HIFO). Uczestnik nie ma możliwości wskazania kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

6.2.5. Zamknięcie Rejestru

W przypadku odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, Fundusz po 90 dniach od dnia odkupienia zamyka Subrejestr, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Subrejestru. Rejestr jest zamykany wraz z zamknięciem ostatniego Subrejestru, bądź na żądanie Uczestnika. Żądanie zamknięcia Rejestru równoznaczne jest z żądaniem zamknięcia wszystkich Subrejestrów dla danego Uczestnika.

6.2.6. Małoletni

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, lub osoba ubezwłasnowolniona całkowicie, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś osoba małoletnia, która ukończyła 13 lat, lub osoba ubezwłasnowolniona częściowo może składać zlecenia za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że przedstawiciel ustawowy działa w granicach swoich uprawnień, może jednak w szczególnych okolicznościach zażądać od niego przedstawienia stosownego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności. Fundusz przyjmuje, że złożenie zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do kwoty 3 000 złotych w okresie kolejnych 30 dni jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem osoby małoletniej lub ubezwłasnowolnionej, przy czym Fundusz może w odniesieniu do danej osoby małoletniej lub ubezwłasnowolnionej – po dokonaniu analizy wartości majątku tej osoby małoletniej lub ubezwłasnowolnionej – ustalić tę wartość na innym poziomie.

6.3. Zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych (konwersja)

6.3.1. Zasady ogólne

Fundusz przewiduje możliwość dokonywania konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji, polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, pod warunkiem, że statut takiego funduszu to dopuszcza.

Fundusz dokonuje konwersji Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

W zakresie nieopisanym w niniejszym punkcie do zamiany stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.3.2. Opłaty manipulacyjne

Przy konwersji Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz Towarzystwo może pobierać Opłatę Wyrównawczą.

W przypadku złożenia zlecenia konwersji polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, pobierana jest Opłata Wyrównawcza.

Podstawę Opłaty Wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie konwersji zostanie wykonane. Stawka Opłaty Wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem konwersji stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w ramach konwersji (Subfunduszu źródłowego), a stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są nabywane w ramach konwersji (funduszu docelowego).

W przypadku, w którym stawka Opłaty Wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w akapicie powyżej, przyjmuje wartość ujemną, Opłaty Wyrównawczej nie pobiera się. Dodatkowo, stawka Opłaty Wyrównawczej nie może przekroczyć wartości określonych odpowiednio dla każdego Subfunduszu.

Podstawę opłaty manipulacyjnej za konwersję lub zamianę, pobieraną oprócz Opłaty Wyrównawczej, stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających odpowiednio konwersji lub zamianie według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie odpowiednio konwersji lub zamiany zostanie wykonane.

Informacja o wysokości Opłaty Wyrównawczej udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

6.3.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa

Konwersja następuje nie później niż w terminie 7 dni po złożeniu przez Uczestnika zlecenia konwersji, z zastrzeżeniem, że nabycie jednostek uczestnictwa funduszu (subfunduszu) docelowego następuje po wpłynięciu na rachunek tego funduszu (subfunduszu) środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.

Fundusz dokonuje konwersji:

1) jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny – w następnym Dniu Wyceny;
2) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa.

W zależności od sposobu przyjmowania przez danego Dystrybutora zleceń i dyspozycji i przekazywania ich do Agenta Transferowego, okres od złożenia zlecenia konwersji do jego otrzymania przez Agenta Transferowego może być różny. Moment przekazania przez Dystrybutora zlecenia do Agenta Transferowego zależy od procedur tego Dystrybutora. Uczestnicy muszą być świadomi, że złożenie zlecenia konwersji w Dniu Wyceny nie gwarantuje, że Agent Transferowy otrzyma to zlecenie w tym samym dniu. Informacji na temat sposobu przekazywania przez danego Dystrybutora zleceń i dyspozycji do Agenta Transferowego udziela ten Dystrybutor.

6.3.4. Małoletni

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, lub osoba ubezwłasnowolniona całkowicie, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś osoba małoletnia, która ukończyła 13 lat, lub osoba ubezwłasnowolniona częściowo może składać zlecenia za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że konwersja Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

6.4. Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Subfunduszu

Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pomniejszonych o ewentualny podatek z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy Uczestnika, albo jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski.

W przypadku śmierci Uczestnika, kwota z tytułu odkupienia może być przekazana wyłącznie na rachunek bankowy składającego zlecenie odkupienia spadkobiercy lub jego przedstawiciela ustawowego, osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji (Uczestnik może wskazać nie więcej niż 3 takie osoby), lub osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika.

Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa. Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.

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. Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

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

6.5.1. Zasady ogólne

Fundusz przewiduje możliwość dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu mogą być przedmiotem zlecenia zamiany, polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu.

Fundusz dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

Zamianie mogą podlegać Jednostki Uczestnictwa tylko tej samej kategorii. Umowa zawarta z Towarzystwem, o której mowa w art. 14 Statutu, może określać szczególne warunki zamiany Jednostek Uczestnictwa, w tym zawierać dodatkowe uprawnienia lub obowiązki Funduszu i Uczestnika.

W zakresie nieopisanym w niniejszym punkcie do zamiany stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.5.2. Opłaty manipulacyjne

Przy zamianie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz Towarzystwo może pobierać Opłatę Wyrównawczą.

W przypadku złożenia zlecenia zamiany polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu pobierana jest Opłata Wyrównawcza.

Podstawę Opłaty Wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających zamianie według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie zamiany zostanie wykonane. Stawka Opłaty Wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem zamiany stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w ramach zamiany (Subfunduszu źródłowego), a stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach zamiany (Subfunduszu docelowego).

W przypadku, w którym stawka Opłaty Wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, przyjmuje wartość ujemną, Opłaty Wyrównawczej nie pobiera się. Dodatkowo, stawka Opłaty Wyrównawczej nie może przekroczyć wartości określonych odpowiednio dla każdego Subfunduszu.

Podstawę opłaty manipulacyjnej za konwersję lub zamianę, pobieraną oprócz Opłaty Wyrównawczej, stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających odpowiednio konwersji lub zamianie według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie odpowiednio konwersji lub zamiany zostanie wykonane.

Informacja o wysokości Opłaty Wyrównawczej udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

6.5.3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa

Zamiana następuje nie później niż w terminie 7 dni po złożeniu przez Uczestnika zlecenia zamiany, z zastrzeżeniem, że nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po wpłynięciu na rachunek tego Funduszu prowadzony dla tego Subfunduszu środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.

Fundusz dokonuje zamiany:

1) jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny – w następnym Dniu Wyceny;
2) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa.

W zależności od sposobu przyjmowania przez danego Dystrybutora zleceń i dyspozycji i przekazywania ich do Agenta Transferowego, okres od złożenia zlecenia zamiany do jego otrzymania przez Agenta Transferowego może być różny. Moment przekazania przez Dystrybutora zlecenia do Agenta Transferowego zależy od procedur tego Dystrybutora. Uczestnicy muszą być świadomi, że złożenie zlecenia zamiany w Dniu Wyceny nie gwarantuje, że Agent Transferowy otrzyma to zlecenie do w tym samym dniu. Informacji na temat sposobu przekazywania przez danego Dystrybutora zleceń i dyspozycji do Agenta Transferowego udziela ten Dystrybutor.

6.5.4. Małoletni

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, lub osoba ubezwłasnowolniona całkowicie, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś osoba małoletnia, która ukończyła 13 lat, lub osoba ubezwłasnowolniona częściowo może składać zlecenia za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że zamiana Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

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

6.6.1. Zasady ogólne

Zgodnie z art. 64 Ustawy, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

6.6.2. Nieterminowa realizacja zleceń

Za nieterminową realizację zlecenia nabycia uważa się dokonanie zbycia Jednostek Uczestnictwa po upływie 7 dni od dnia wpływu środków pieniężnych na odpowiedni rachunek bankowy. W przypadku kiedy data wpływu środków pieniężnych na odpowiedni rachunek bankowy jest wcześniejsza od daty złożenia zlecenia, za nieterminową realizację zlecenia uznaje się zbycie Jednostek Uczestnictwa po upływie 7 dni od dnia złożenia zlecenia.

Za nieterminową realizację zlecenia odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa uważa się realizację zlecenia po upływie 7 dni od dnia złożenia zlecenia.

Jeśli w wyniku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnik poniósł stratę, Towarzystwo wyrównuje Uczestnikowi stratę obliczoną jako różnica między faktyczną ceną realizacji zlecenia a ceną, jaka byłaby uzyskana w przypadku zrealizowania zlecenia w ostatnim dniu, w którym możliwa była terminowa realizacja zlecenia. Spełnienie świadczenia należnego Uczestnikowi następuje poprzez wypłatę odszkodowania w formie dokonania przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub uzupełnienia liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa.

Warunkiem spełnienia świadczenia jest brak winy Uczestnika w opóźnieniu realizacji jednego ze zleceń, o których mowa powyżej, niedochowanie należytej staranności przez Towarzystwo lub podmiot, za który Towarzystwo ponosi odpowiedzialność oraz wniosek Uczestnika oraz przekazanie przez Uczestnika Towarzystwu danych niezbędnych do realizacji przez Towarzystwo obowiązków wynikających z prawa podatkowego.

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

6.6.3. Błędna wycena

W przypadku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo niezwłocznie dokonuje korekty liczby zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy wskutek błędnej wyceny Uczestnik otrzymał kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa niższą niż należna, Towarzystwo wyrównuje Uczestnikowi poniesioną stratę poprzez wypłatę odszkodowania w formie wypłaty brakującej kwoty lub uzupełnienia liczby Jednostek. W przypadku, gdy wskutek błędnej wyceny Uczestnik otrzymał kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa wyższą niż należna, Towarzystwo odpowiednio wyrównuje poniesioną stratę Funduszowi lub koryguje liczbę zbytych Uczestnikowi Jednostek Uczestnictwa.

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie dla każdego Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

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

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

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
- odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,
- Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

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

Ponadto Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników. W takim wypadku zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa następuje 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 wyłącznie tego Subfunduszu.

W przypadku nakazania Funduszowi przez Komisję w drodze decyzji czasowego zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zawiesza zbywania lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych przez Komisję

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa zbywane są wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu i Uczestników Funduszu

Poniżej zamieszczono jedynie ogólne informacje dotyczące obowiązków podatkowych Funduszu i jego Uczestników. 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.

9.1. Obowiązki podatkowe Funduszu

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U. z 2017 r., poz. 2343 ze zm.). Zgodnie przepisami tej ustawy specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte utworzone na podstawie Ustawy, nie stosujące zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego są zwolnione od podatku dochodowego.

9.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

Wzrost wartości posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa (będący skutkiem wzrostu wartości aktywów netto Subfunduszu) nie powoduje powstania obowiązku podatkowego. Obowiązek taki powstaje wyłącznie w przewidzianych przez odpowiednie przepisy przypadkach odkupienia bądź umorzenia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

9.2.1. Podstawy prawne

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz.U. z 2018 r., poz. 200 ze zm.).

Ponadto Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i z tego tytułu mogą być objęte przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz.U. z 2017 r., poz. 833 ze zm.).

Opodatkowanie dochodów osób prawnych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2017 r., poz. 2343 ze zm.).

W przypadku Uczestników Funduszu niemających na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu (osoby fizyczne) bądź siedziby lub zarządu (osoby prawne), obowiązek podatkowy z tytułu udziału w Funduszu oraz odkupienia bądź umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu uzależniony będzie od tego, czy Rzeczpospolita Polska zawarła umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu z państwami miejsca zamieszkania lub pobytu bądź siedziby lub zarządu tych podmiotów. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od Uczestnika certyfikatu rezydencji.

9.2.2. Osoby fizyczne

Za przychody osób fizycznych podlegające opodatkowaniu według ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych uważa się między innymi przychody z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, w tym w szczególności z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego.

Obliczenie podatku od dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych następuje na podstawie wartości wyrażonych w walucie polskiej. Wartość środków wypłacanych Uczestnikowi na podstawie zlecenia odkupienia może być w związku z tym pomniejszona o podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym.

Wypłacanych Uczestnikowi dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami z innych źródeł i pobiera się od nich podatek w formie ryczałtu w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu (art. 30a ust. 1 pkt 5 i ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). W przypadku spadkobierców, przychody z tytułu odkupienia jednostek uczestnictw w funduszach inwestycyjnych są pomniejszane o wydatki poniesione przez spadkodawcę na ich nabycie (art. 23 ust. 1 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Płatnikiem podatku jest Fundusz.

Zgodnie z art. 17 ust. 1c Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa subfunduszu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej na podstawie Ustawy.

9.2.3. Osoby prawne

Uczestnicy otwartych funduszy inwestycyjnych, będący osobami prawnymi, w przypadku uzyskania dochodu (co ma miejsce, jeżeli kwota uzyskania z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest wyższa niż koszt ich nabycia) zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów. Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym. Wydatki na nabycie Jednostek Uczestnictwa są kosztem uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie z art. 19 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatek pobiera się w wysokości 19% podstawy opodatkowania. W przypadku osób prawnych, które nabyły jednostki uczestnictwa w wyniku spadkobrania, przychody tytułu z odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych są pomniejszane o wydatki poniesione przez spadkodawcę na ich nabycie (art. 16 ust. 1 pkt 8 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych)

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

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa (www.baltictfi.pl) w każdym dniu roboczym przypadającym od poniedziałku do piątku, następującym po Dniu Wyceny, niezwłocznie po ich ustaleniu. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa najpóźniej do godziny 16.00 w danym dniu, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu.

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

11.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu

Wartość aktywów netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz część zobowiązań przypadających na Subfundusz, które są związane z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału wartości aktywów netto Subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu. Wartość aktywów netto Funduszu, wartość Aktywów Funduszu oraz wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w złotych polskich.

Wartość Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii zapisanych w Subrejestrze w Dniu Wyceny.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Rejestrze, przy zastosowaniu wartości Jednostki Uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z powyższymi zasadami.

Na potrzeby określenia wartości Jednostki Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z powyższymi zasadami.

11.2. Podstawowe zasady wyceny Aktywów Subfunduszu i zobowiązań Subfunduszu

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

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu związane z dokonywaniem transakcji ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt. 11.4.1 w zakresie dotyczącym Dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia oraz z zastrzeżeniem pkt 11.5.1–11.5.3.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowana, niezależna jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;

4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

11.3. Wycena Aktywów notowanych na Aktywnym Rynku

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

1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, określonego zgodnie z pkt. 11.3.2, ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku Aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku Aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, określonego zgodnie z pkt. 11.3.2, ustalonego na Aktywnym Rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4;
3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia, określonego zgodnie z pkt. 11.3.2, ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4;
4) jeżeli ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny, kurs zamknięcia, określony zgodnie z pkt. 11.3.2, a w przypadku jego braku inna, ustalona przez rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik nie oddają wartości godziwej składnika lokat, to do jego wyceny przyjmuje się wartość wyznaczoną w uzgodnieniu z Depozytariuszem, w szczególności (lecz nie wyłącznie) w oparciu o:
   a) średnią arytmetyczną z ostatnich, dostępnych w momencie dokonywania wyceny, wiarygodnych ofert, zgłoszonych na Aktywnym Rynku,
   b) cenę zaproponowaną w wyniku ogłoszenia wezwania,
   c) cenę po jakiej zawarto ostatnią transakcję,
   d) aktywa netto na jednostkę uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny ogłoszone przez fundusz,
   e) cenę nieróżniącego się istotnie instrumentu, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
   f) cenę po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – wycenia się w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości,
   g) wartość odzwierciedlającą rozrachunki z drugą stroną transakcji.

Powyższe zasady odnosi się w szczególności do wyceny akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, obligacji Skarbu Państwa i innych Dłużnych Papierów Wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą notowanych na Aktywnym Rynku.

11.3.2. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt. 11.3.1, określa się według stanu z godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny, w związku z faktem, że godzina ta umożliwia ustalenie kursów zamknięcia nie tylko rynków polskich i europejskich, ale także rynków północnoamerykańskich, w szczególności rynku NASDAQ.

11.3.3. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego a w przypadku, gdy nie jest możliwy wybór rynku głównego w oparciu o to kryterium, na podstawie dodatkowych kryteriów wyboru rynku głównego, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249, poz. 1859), ustalonych w uzgodnieniu z Depozytariuszem. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem instrumentów dopuszczonych do obrotu rynku Treasury Bond Spot SA, gdzie uznaje się, że rynkiem głównym jest ten rynek.

11.3.4. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt. 11.3.1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Zmiany w zakresie metod i modeli wyceny podlegają publikacji w sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

11.4. Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku

11.4.1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt. 11.5.1, w następujący sposób:

1) Dłużnych Papierów Wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i depozytów – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu; zasada ta stosowana jest do wyceny listów zastawnych, obligacji i innych Dłużnych Papierów Wartościowych, a także weksli;
2) akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, instrumentów pochodnych, jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 11.5.6-11.5.10, pkt. 11.6.2, pkt. 11.7.2. oraz 11.8.

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

11.4.3. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt. 11.4.1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Zmiany w zakresie metod i modeli wyceny podlegają publikacji w sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

11.5. Pozostałe zasady Wyceny

11.5.1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

11.5.2. 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.

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

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

11.5.5. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w pkt. 11.5.4, wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego.

11.5.6. Akcje, warranty subskrypcyjne oraz kwity depozytowe nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.

11.5.7. Prawa poboru nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości teoretycznej praw poboru.

11.5.8. Jeżeli prawa do akcji nienotowane na Aktywnym Rynku są tożsame w prawach do akcji notowanych na Aktywnym Rynku, wycenia się je według cen tych papierów wartościowych, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 11.3.1. Gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa.

11.5.9. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej takich jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa od momentu ogłoszenia powyższych danych do godziny, o której mowa w pkt. 11.3.2 w Dniu Wyceny.

11.5.10. Obligacje zamienne wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 11.3 lub odpowiednio w pkt. 11.4.1, z uwzględnieniem wartości godziwej prawa do zamiany. Model wyceny prawa do zamiany jest każdorazowo uzgadniany z Depozytariuszem.

11.6. Wycena kontraktów terminowych

11.6.1. Kontrakty terminowe notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń Subfunduszu, ustalonego zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 11.3.

11.6.2. Kontrakty terminowe nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

11.7. Wycena opcji

11.7.1. Opcje notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według kursu ustalonego zgodnie z metodami określonymi w pkt. 11.3.

11.7.2. Opcje zawarte poza Aktywnym Rynkiem wycenia się w wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu metody Monte Carlo, modelu Blacka Scholesa lub ich powszechnie uznanych metod estymacji.

11.8. Wycena Kontraktów swap

Kontrakty terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości

oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

11.9. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ FUNDUSZ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ, WYDANE NA PODSTAWIE ART. 220 USTAWY Z DNIA 27 MAJA 2004 ROKU O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIU ALTERNATYWNYMI FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI (korygujące oświadczenie z 10 maja 2019 rok)

Dla Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. *Zakres usługi*

Na podstawie umowy nr 013/2019/T&A z dnia 28 lutego 2019 roku podpisanej z Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej Towarzystwo), z siedzibą w Warszawie, przy ul. Bagno 2/244 (kod pocztowy: 00-112 Warszawa), wykonaliśmy usługę atestacyjną określoną w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity: Dz.U.2018.1355 z późn. zm.) – dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych", polegającą na ocenie zgodności metod i zasad wyceny aktywów *Baltic Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami: Subfunduszem Baltic Konserwatywny, Subfunduszem Baltic Obligacji, Subfunduszem Baltic Stabilnego Dochodu, Subfunduszem Baltic Makro Alokacji, Subfunduszem Baltic Płynnych Alokacji, Subfunduszem Baltic Zrównoważony* (dalej Nowy Fundusz) opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez ten Nowy Fundusz polityką inwestycyjną.

2. *Mające zastosowanie kryteria*

Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

a) ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U.2019.351) – (dalej „ustawa o rachunkowości")

b) ustawy o funduszach inwestycyjnych,

c) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) – (dalej „rozporządzenie").

3. *Odpowiedzialność kierownika jednostki*

Zarząd TFI jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjna Funduszu.

4. *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było przeprowadzenie usługi atestacyjnej, polegającej na ocenie zgodności metod i zasad wyceny Nowego Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez ten Nowy Fundusz polityką inwestycyjną.

Nasze prace przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowego standardu usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych (MSUA) 3000 (Zmienionego) *Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych*, wprowadzonego do stosowania uchwałą Nr 1153/28/2017 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 4 lipca 2017 roku.

5. *Wymogi etyczne*

HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k. przestrzega wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

6. *Kontrola jakości*

HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k. stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 *Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych* i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

7. *Planowanie i przeprowadzone prace*

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną (wystarczającą) pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii – niniejszego oświadczenia.

Procedury, które przeprowadził biegły rewident nie mają charakteru badania ani przeglądu sprawozdania finansowego w rozumieniu Krajowych Standardów Rewizji Finansowej lub Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej, dlatego nie została wydana opinia z badania ani raport z przeglądu sprawozdania finansowego zgodnie z wymienionymi wyżej przepisami.

Dobór procedur weryfikacyjnych zależy od osądu biegłego rewidenta. Biegły rewident przeprowadza analizę cech zagadnienia będącego przedmiotem usługi, określa kryteria oraz ustala ryzyka usługi atestacyjnej projektując odpowiednie procedury wykonania danej usługi.

Zapoznaliśmy się z metodami i zasadami wyceny aktywów Nowego Funduszu, które to metody i zasady wyceny opisano w Rozdziale III pkt 11 prospektu informacyjnego Funduszu (dalej Prospekt), a także z politykami inwestycyjnymi każdego z Subfunduszy, opisanymi w Części I.X i II statutu Funduszu (dalej Statut) dla odpowiednich subfunduszy, tj. odpowiednio:

- dla Subfunduszu Baltic Konserwatywny – w części II.XII,
- dla Subfunduszu Baltic Obligacji – w części II.XIII,
- dla Subfunduszu Baltic Stabilnego Dochodu – w części II.XIV,
- dla Subfunduszu Baltic Makro Alokacji – w części II.XV,
- dla Subfunduszu Baltic Płynnych Alokacji – w części II.XVI,
- dla Subfunduszu Baltic Zrównoważony – w części II.XVII.

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Fundusz i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w statucie Funduszu.

Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia. Nasze zadanie nie obejmowało weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy polityka inwestycyjna była przestrzegana przez Fundusz.

8. Wniosek

Naszym zdaniem opisane w prospekcie metody i zasady wyceny aktywów Nowego Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych i rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Nowy Fundusz.

Nasze prace przeprowadziliśmy według stanu na dzień 10 maja 2019 roku i z racji omyłek pisarskich niniejsze oświadczenie stanowi ich korektę w zakresie punktu 7 oświadczenia (błędy dotyczyły wskazania miejsc w statucie, gdzie opisane są polityki inwestycyjne subfunduszy). Nie przeprowadzaliśmy naszych prac audytorskich według aktualnego stanu.

Aleksandra Motławska

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający prace
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Spółka komandytowa wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10844

Aleksandra Motławska

Członek Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Spółka komandytowa
firma audytorska numer 3697

Warszawa, dnia 7 października 2019 roku

12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów w Funduszu.

13. Informacja o zasadach działania Zgromadzenia Uczestników

13.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika wpisanego do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia w sposób zgodny ze Statutem Funduszu, tj. poprzez zamieszczenie odpowiedniej informacji na stronie internetowej: www.baltictfi.pl.

13.2. Wskazanie kręgu osób, które, zgodnie z ustawą są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Transferowy.

Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.

Uczestnik może być reprezentowany na Zgromadzeniu Uczestników przez pełnomocnika. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

13.3. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał podjętych przez Zgromadzenia Uczestników

Do kompetencji Zgromadzenia Uczestników należy wyrażanie zgody na:

1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.

Przedstawiciel Towarzystwa otwiera Zgromadzenie Uczestników oraz przewodniczy jego obradom. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 1-6 powyżej, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.

Uczestnik może oddać głos na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników przewiduje taki tryb głosowania. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 1)-6) powyżej, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym i są protokołowane przez notariusza.

13.4. Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy

Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa powyżej, przysługuje:

1) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników,
3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzenia Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia.

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały przez Zgromadzenie Uczestników

ROZDZIAŁ III.1 BALTIC KONSERWATYWNY

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków głównie w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych i depozyty.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim,
3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak:
   a) Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange,
   b) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
   c) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
   d) Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Group, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,
   e) Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Canadian National Stock Exchange,
   f) Korea Południowa: Korea Exchange,
   g) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
   h) Norwegia: Oslo Børs,
   i) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,
   j) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE AMERICAN LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Chicago Board Options Exchange, Intercontinental Exchange,
   k) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Berne eXchange BX,
   l) Turcja: Borsa Istanbul,
   m) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,
   n) Wielka Brytania: London Stock Exchange,
4) 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 o którym mowa w pkt 2) lub 3), 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,
5) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, 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. 2),
7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
1) minimalne zaangażowanie w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych oraz depozyty w bankach krajowych, a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony co do ich odkupienia – nie mniej niż 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
2) do 30 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa (limit ten nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub banki centralne tych państw);
3) Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w pkt 1 oraz 2 muszą posiadać rating jednej agencji ratingowej co najmniej na poziomie inwestycyjnym lub DRSK na poziomie minimum IG10, gdzie IG10 oznacza ocenę ryzyka kredytowego przyznawaną instrumentom uznawanych za inwestycyjne papiery wartościowe według modelu Bloomberg Default Risk (ocena 1 -Yr Default Risk),
4) do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych;
5) depozyty bankowe – do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
6) instrumenty finansowe inne niż wymienione w pkt 1)-5) powyżej – do 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
7) ekspozycja z tytułu otwartych pozycji na wystandaryzowanych instrumentach pochodnych nie może przekroczyć łącznie 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz na rachunek Subfunduszu nie może dokonywać lokat w Instrumenty Udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.

Do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.

Do 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Maksymalny, ważony wartością lokat przepływów pieniężnych, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie może być dłuższy niż 3 lata. W przypadku instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, termin do wykupu jest równy terminowi do wykupu najbliższego kuponu.

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

1.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu.

Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są:
1) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta
   b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta

c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta
d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych
f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent
g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność
h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność
i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta
j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji
k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych
l) Analiza poziomu ratingu emitenta
m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego
n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego

2) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego
b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych
c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta
d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej
e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości
f) Analiza poziomu kontraktów FRA
g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta
h) Analiza poziomu Asset Swap Spread
i) Analiza poziomu ratingów
j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)
k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji
l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji
m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej
n) Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej
o) Analiza trendu na rynku stopy procentowej

3) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku
b) Analiza poziomu ratingów
c) Analiza poziomu stawek WIBOR
d) Analiza poziomu kontraktów FRA
e) Termin zapadalności depozytu
f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty

4) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy;
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej
d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia
e) opłaty pobierane za wejście i wyjście
f) opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)

5) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne dłużnych instrumentów finansowych – co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa w pkt.1) i 2).

Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w pkt 1)-5) powyżej, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:
1) wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej,
2) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,
3) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
4) kryterium płynności.

Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są:

1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu;
2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;
3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej;
4) wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej;
5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy;
6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;
8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;
9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;
10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu.

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych.

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

Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu wynikający z jego specyfiki, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu powinna charakteryzować się niską zmiennością.

Umiarkowany poziom zmienności wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może być spowodowany w szczególności pozytywnym bądź negatywnym wpływem zmian rynkowych stóp procentowych na wartość dokonanych przez Subfundusz lokat oraz występowaniem czynników ryzyka opisanych poniżej.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może w imieniu Subfunduszy zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, takim jak:

1) Australia: Chi-X Australia, Australian Securities Exchange,
2) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
3) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
4) Japonia: Japan Exchange Group, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,
5) Kanada: Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange,
6) Korea Południowa: Korea Exchange,
7) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
8) Norwegia: Oslo Børs,
9) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Liffe US, NYSE Arca, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, New York Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange,

10) Turcja: Borsa Istanbul,
11) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,

oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot 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, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut,
2) opcje, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut,
3) transakcje dotyczące wymiany walut, Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a nie w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wpływa na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu wiąże się z ryzykiem wynikającym z możliwości kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego. Ryzyko inwestycyjne związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będzie porównywalne z ryzykiem występującym w przypadku bezpośredniego nabycia lub zbycia przez Subfundusz odpowiednich papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego w ramach przyjętej polityki inwestycyjnej.

Zawieranie umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne może powodować ryzyko kontrahenta polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest korzystna dla Funduszu, występuje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

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

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. 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

2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w krótkoterminowe Dłużne Papiery Wartościowe, w tym emitowane przez Skarb Państwa, na ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu ma także wpływ stan finansów publicznych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować istotne zmiany w wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe stanowi podkategorię ryzyka rynkowego. W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu inwestowane są głównie w walucie polskiej, ryzyko niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto Subfunduszu jest ograniczone. Mimo to jednak Fundusz nie może zagwarantować braku wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto Subfunduszu.

2.1.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów Funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu może zakładać znaczne zaangażowanie Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, co może generować powstanie większego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku zaangażowania w instrumenty skarbowe.

Fundusz dokonując lokat zgodnie z celem inwestycyjnym Subfunduszu będzie dążył do lokowania Aktywów w instrumenty emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie wystąpi przypadek, w którym niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitentów tych instrumentów niekorzystnie wpłynie na wartość aktywów netto Subfunduszu.

W ramach ryzyka kredytowego można wyróżnić ryzyko kontrahenta oraz ryzyko rozliczenia.

1) Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta to ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez kontrahentów transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2) Ryzyko rozliczeniowe

Ryzyko rozliczeniowe wynika z faktu, że pomimo zawarcia przez Fundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania Funduszu.

2.1.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na braku możliwości sprzedaży, zakupu, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Subfunduszu na wartość aktywów netto Subfunduszu.

2.1.4. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach oraz w art. 88 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 231/2013 (dalej: „Aktywa Utrzymywane"), przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza lub podmioty trzecie, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu, w tym za utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych aktywów. Przez utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu rozumie się przypadki, o których mowa w art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231/2013. W przypadku utraty Aktywów Subfunduszu, Depozytariusz niezwłocznie

zwraca Subfunduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów Subfunduszu, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Subfunduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. Aktywa Subfunduszu, o których mowa w art. 72b ust. 3 Ustawy o Funduszach oraz art. 88 ust. 2 Rozporządzenia 231/2013 („Aktywa Rejestrowane") przechowywane lub rejestrowane są na rachunkach prowadzonych przez podmioty trzecie na podstawie odrębnych umów. Odpowiedzialność za Aktywa Rejestrowane Subfunduszu przez podmioty trzecie regulują postanowienia ww. umów.

Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów pozostałych Subfunduszy, odrębnie od aktywów Depozytariusza oraz odrębnie od aktywów innych podmiotów trzecich

2.1.5. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Aktywa Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w krótkoterminowe Dłużne Papiery Wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Są to instrumenty finansowe charakteryzujące się relatywnie niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie dojdzie do pogorszenia koniunktury rynkowej w sektorze tych instrumentów finansowych. W takim wypadku, pogorszenie koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych może spowodować w odniesieniu do Subfunduszu spadek wartości aktywów netto w stopniu większym niż gdyby Aktywa Subfunduszu były lokowane w instrumenty różnych typów. Negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

2.1.6. Ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym

Niedopuszczenie lub ograniczenie obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego lub ograniczać jego zbywalność.

2.1.7. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a tym samym niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej odkupienia. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa powiązane jest z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika. Wraz ze skróceniem horyzontu inwestycyjnego rośnie ryzyko znaczącego wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Uczestnik powinien brać pod uwagę zakres czasowy inwestycji wskazany w Prospekcie w opisach profilu

inwestora dla każdego z Subfunduszy. W przypadku konieczności zakończenia inwestycji przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, Uczestnik powinien liczyć się z sytuacją, w której zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może się znacząco różnić od oczekiwanego zwrotu z inwestycji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez zarządzającego decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

1) Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

2) Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Transakcje zawierane na rachunek Subfunduszu mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego).

3) Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu, otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

1) Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

2) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Zgodnie z Ustawą, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu i Subfunduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

3) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Fundusz działa w formie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem spółce zarządzającej. Zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4) Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

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

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

5) Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch Subfunduszy. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Funduszu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

6) Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7) Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

2.2.4. Ryzyko inflacji

W związku z faktem, że w okresie między zbyciem a odkupieniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wystąpić inflacja, może dojść do sytuacji, w której zmiana wartości Jednostki Uczestnictwa w okresie inwestycji nie skompensuje stopy inflacji.

2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Nie jest możliwe oszacowanie przez Fundusz prawdopodobieństwa i zakresu takich zmian w przyszłości.

2.2.6. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Uczestnika strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie i błędy systemów mogą spowodować opóźnienia rozliczenia transakcji dokonywanych przez Uczestników. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem albo przekazania z opóźnieniem środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów zainteresowanych bezpieczną i płynną inwestycją, jednocześnie nieakceptującym ryzyka wahań wartości Jednostki Uczestnictwa i oczekującym stałego przyrostu jej wartości.

Inwestycja w Subfunduszu wiąże się z niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego. Z uwagi na niską zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa polecany jest inwestorom lokującym środki pieniężne nawet na krótkie okresy. Polityka inwestycyjna Subfunduszu może zakładać znaczne zaangażowanie Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, co może generować powstanie większego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku zaangażowania w instrumenty skarbowe.

Rekomendowany okres inwestowania w Subfunduszu wynosi co najmniej 6 miesięcy.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

4.1. 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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz a także wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone zostały w art. 44 oraz art. 45 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Nie ma zastosowania. Współczynnik Kosztów Całkowitych oraz pozostałe informacje z nim związane zostaną zamieszczone po zakończeniu przez Subfundusz pełnego roku obrotowego.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej wynosi 1%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej wynosi 1%.

Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określone są w pkt. 6.3. oraz 6.5. rozdziału III. Prospektu.

Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, konwersję oraz zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B oraz Opłaty Wyrównawczej udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.4. 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 pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, przy czym na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:

W przypadku gdy :

1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark > 0 to:

$$RWZ_t = \max\{0;\ S^* [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - \text{Benchmark}]^* AWAN_{t-1}\}$$

albo

2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark ≤0 to:

$$RWZ_t = S^*(\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1)^* AWAN_{t-1}$$

W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$

W przypadku, gdy $RWZ_t > 0{,}5\%^*WANS_t$ to:

$RWZ_t = 0{,}5\%^*WANS_t$

gdzie:

RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

max (A; B) – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B;

S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nie przekraczającym 20%

$SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nieuwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

$WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny WANJU0 przyjmuje wartość 100 zł;

$WANS_t$ - oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto Subfunduszu nieuwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: Stopa referencyjna NBP + 25 bps pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

$AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem, wynosi:
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 0,80%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,90%,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka.

Subfundusz nie lokuje powyżej 50% Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

4.6. 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 rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

Dodatkowo Fundusz może zawierać umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, które mogą zawierać ogólne klauzule o nieodpłatnym przekazywaniu przez taki podmiot analiz lub rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych. Raporty takie są oferowane w ramach standardowej oferty dedykowanej klientom korporacyjnym. Brak jest wpływu otrzymywanych świadczeń na wysokość opłat i kosztów ponoszonych przez Fundusz. Świadczenia takie nie mają również wpływu na wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w części obciążającej Aktywa Subfunduszu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu wskazany został w art. 45 ust. 5 Statutu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

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

ROZDZIAŁ III.2 BALTIC OBLIGACJI

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków głównie w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych i depozyty.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim,
3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak:
   a) Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange,
   b) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
   c) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
   d) Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Group, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,
   e) Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Canadian National Stock Exchange,
   f) Korea Południowa: Korea Exchange,
   g) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
   h) Norwegia: Oslo Børs,
   i) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,
   j) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE AMERICAN LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Chicago Board Options Exchange, Intercontinental Exchange,
   k) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Berne eXchange BX,
   l) Turcja: Borsa Istanbul,
   m) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,
   n) Wielka Brytania: London Stock Exchange
4) 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 o którym mowa w pkt 2) lub 3), 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,
5) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, 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. 2),

7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
1) minimalne zaangażowanie w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych oraz depozyty w bankach krajowych, a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony co do ich odkupienia – nie mniej niż 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
2) do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa (limit ten nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD luba banki centralne tych państw);
3) dłużne papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1 oraz 2 muszą posiadać rating jednej agencji ratingowej co najmniej na poziomie Baa2 lub BB+ lub minimalny DRSK na poziomie HY1, gdzie HY1 oznacza ocenę ryzyka kredytowego przyznawaną instrumentom uznawanych za spekulacyjne papiery wartościowe według modelu Bloomberg Default Risk (ocena 1 -Yr Default Risk);
4) do 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych;
5) depozyty bankowe – do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
6) instrumenty finansowe inne niż wymienione w pkt 1)-5) powyżej – do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz na rachunek Subfunduszu nie może dokonywać lokat w Instrumenty Udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.

Do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.

Do 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

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

1.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu.

Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są:
1) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta
   b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta
   c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta
   d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
   e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych
   f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent
   g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność
   h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność
   i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta

   j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji
   k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych
   l) Analiza poziomu ratingu emitenta
   m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego
   n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego
2) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego
   b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych
   c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta
   d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej
   e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości
   f) Analiza poziomu kontraktów FRA
   g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta
   h) Analiza poziomu Asset Swap Spread
   i) Analiza poziomu ratingów
   j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)
   k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji
   l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji
   m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej
   n) Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej
   o) Analiza trendu na rynku stopy procentowej
3) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku
   b) Analiza poziomu ratingów
   c) Analiza poziomu stawek WIBOR
   d) Analiza poziomu kontraktów FRA
   e) Termin zapadalności depozytu
   f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty
4) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy
   b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu
   c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej
   d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia
   e) opłaty pobierane za wejście i wyjście
   f) opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)
5) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne dłużnych instrumentów finansowych – co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa w pkt.1) i 2).

Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w pkt 1)-5) powyżej, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:
1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej – na poziomie emitenta i rynku,
2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku,
3) sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są:
1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu;
2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;
3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej;
4) wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej;
5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy;

6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;
8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;
9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;
10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu.

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych.

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

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może w imieniu Subfunduszy zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, takim jak:
1) Australia: Chi-X Australia, Australian Securities Exchange,
2) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
3) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
4) Japonia: Japan Exchange Group, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,
5) Kanada: Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange,
6) Korea Południowa: Korea Exchange,
7) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
8) Norwegia: Oslo Børs,
9) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Liffe US, NYSE Arca, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, New York Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange,
10) Turcja: Borsa Istanbul,
11) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,

oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot 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, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut,
2) opcje, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut,
3) transakcje dotyczące wymiany walut, Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a nie w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wpływa na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu wiąże się z ryzykiem wynikającym z możliwości kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego. Ryzyko inwestycyjne związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będzie porównywalne z ryzykiem występującym w przypadku bezpośredniego nabycia lub zbycia przez Subfundusz odpowiednich papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego w ramach przyjętej polityki inwestycyjnej.

Zawieranie umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne może powodować ryzyko kontrahenta polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest korzystna dla Funduszu, występuje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

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

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. 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

2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować istotne zmiany w wartości Jednostek Uczestnictwa.

Z uwagi na to, że Fundusz może inwestować znaczną część Aktywów Subfunduszu w długoterminowe obligacje o stałym oprocentowaniu, istnieje ryzyko negatywnego wpływu wzrostu rynkowych stóp procentowych na wartość dokonanych przez Subfundusz lokat. Na ryzyko stopy procentowej mają wpływ m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub oczekiwanej), wysokość realnej stopy procentowej, polityka pieniężna banku centralnego, tempo rozwoju gospodarczego, poziom oszczędności w gospodarce, ocena sytuacji fiskalnej państwa przez inwestorów oraz poziom stóp procentowych w innych krajach. Ekspansywna polityka fiskalna i monetarna państwa, nadmierny wzrost deficytu finansów publicznych i wzrost relacji długu publicznego do PKB, może prowadzić do presji na wzrost rynkowych stóp procentowych.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe stanowi podkategorię ryzyka rynkowego. Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe, w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Ryzyko walutowe przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Przy zakupie i sprzedaży walut obcych mogą ponadto występować niekorzystne różnice kursowe, powodujące obniżenie stopy zwrotu z inwestycji dokonywanych przez Subfundusz.

2.1.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów Funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu może zakładać znaczne zaangażowanie Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, co może generować powstanie większego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku zaangażowania w instrumenty skarbowe.

Fundusz dokonując lokat zgodnie z celem inwestycyjnym Subfunduszu będzie dążył do lokowania Aktywów w instrumenty emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie wystąpi przypadek, w którym niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitentów tych instrumentów niekorzystnie wpłynie na wartość aktywów netto Subfunduszu.

W ramach ryzyka kredytowego można wyróżnić ryzyko kontrahenta oraz ryzyko rozliczenia.

1) Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta to ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez kontrahentów transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2) Ryzyko rozliczeniowe

Ryzyko rozliczeniowe wynika z faktu, że pomimo zawarcia przez Fundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania Funduszu.

2.1.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na braku możliwości sprzedaży, zakupu, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Subfunduszu na wartość aktywów netto Subfunduszu.

2.1.4. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach oraz w art. 88 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 231/2013 (dalej: „Aktywa Utrzymywane"), przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza lub podmioty trzecie, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu, w tym za utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych aktywów. Przez utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu rozumie się przypadki, o których mowa w art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231/2013. W przypadku utraty Aktywów Subfunduszu, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Subfunduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów Subfunduszu, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Subfunduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. Aktywa Subfunduszu, o których mowa w art. 72b ust. 3 Ustawy o Funduszach oraz art. 88 ust. 2 Rozporządzenia 231/2013 („Aktywa Rejestrowane") przechowywane lub rejestrowane są na rachunkach

prowadzonych przez podmioty trzecie na podstawie odrębnych umów. Odpowiedzialność za Aktywa Rejestrowane Subfunduszu przez podmioty trzecie regulują postanowienia ww. umów.

Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów pozostałych Subfunduszy, odrębnie od aktywów Depozytariusza oraz odrębnie od aktywów innych podmiotów trzecich

2.1.5. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Aktywa Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w Dłużne Papiery Wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Są to instrumenty finansowe charakteryzujące się relatywnie niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie dojdzie do pogorszenia koniunktury rynkowej w sektorze tych instrumentów finansowych. W takim wypadku, pogorszenie koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych może spowodować w odniesieniu do Subfunduszu spadek wartości aktywów netto w stopniu większym niż gdyby Aktywa Subfunduszu były lokowane w instrumenty różnych typów. Negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

2.1.6. Ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym

Niedopuszczenie lub ograniczenie obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego lub ograniczać jego zbywalność.

2.1.7. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a tym samym niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej odkupienia. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa powiązane jest z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika. Wraz ze skróceniem horyzontu inwestycyjnego rośnie ryzyko znaczącego wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Uczestnik powinien brać pod uwagę zakres czasowy inwestycji wskazany w Prospekcie w opisach profilu inwestora dla każdego z Subfunduszy. W przypadku konieczności zakończenia inwestycji przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, Uczestnik powinien liczyć się z sytuacją, w której zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może się znacząco różnić od oczekiwanego zwrotu z inwestycji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez zarządzającego

decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

1) Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

2) Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Transakcje zawierane na rachunek Subfunduszu mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego).

3) Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu, otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

1) Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

2) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Zgodnie z Ustawą, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu i Subfunduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

3) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Fundusz działa w formie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem spółce zarządzającej. Zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4) Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

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

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

5) Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch Subfunduszy. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Funduszu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

6) Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7) Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

2.2.4. Ryzyko inflacji

W związku z faktem, że w okresie między zbyciem a odkupieniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wystąpić inflacja, może dojść do sytuacji, w której zmiana wartości Jednostki Uczestnictwa w okresie inwestycji nie skompensuje stopy inflacji.

2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Nie jest możliwe oszacowanie przez Fundusz prawdopodobieństwa i zakresu takich zmian w przyszłości.

2.2.6. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Uczestnika strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie i błędy systemów mogą spowodować opóźnienia rozliczenia transakcji

dokonywanych przez Uczestników. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem albo przekazania z opóźnieniem środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy cenią bezpieczeństwo lokaty, akceptują jedynie niskie do umiarkowanego ryzyko inwestycyjne oraz oczekują rentowności inwestycji przewyższającej rentowność lokat bankowych, a także rentowność klasycznych funduszy rynku pieniężnego oraz funduszy gotówkowych (o średnim duration portfela inwestycyjnego poniżej jednego roku).

Inwestycja w Subfunduszu wiąże się z niskim do umiarkowanego poziomem ryzyka inwestycyjnego. Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać Dłużne Papiery Wartościowe o średnim terminie zapadalności powyżej jednego roku, jest on obarczony stosunkowo niską do umiarkowanej zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (choć nieco wyższą niż w przypadku funduszy gotówkowych) objawiającą się możliwością wystąpienia niewielkich spadków jej wartości. Polityka inwestycyjna Subfunduszu może zakładać znaczne zaangażowanie Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, co może generować powstanie większego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku zaangażowania w instrumenty skarbowe.

Rekomendowany okres inwestowania w Subfunduszu wynosi co najmniej 1 rok.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

4.1. 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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz a także wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone zostały w art. 53 oraz art. 54 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Nie ma zastosowania. Współczynnik Kosztów Całkowitych oraz pozostałe informacje z nim związane zostaną zamieszczone po zakończeniu przez Subfundusz pełnego roku obrotowego.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej wynosi 1%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej wynosi 1%.

Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określone są w pkt. 6.3. oraz 6.5. rozdziału III. Prospektu.

Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, konwersję oraz zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B oraz Opłaty Wyrównawczej udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.4. 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 pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, przy czym na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:

W przypadku gdy :

1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark > 0 to:

$$RWZ_t = \max\{0; S^* [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - \text{Benchmark}]^* AWAN_{t-1}\}$$

albo

2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark <0 to:

$$RWZ_t = S^*(\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1)^* AWAN_{t-1}$$

W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$

gdzie:

RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

max (A; B) – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B;

S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nie przekraczającym 20%

$SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nieuwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

$WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny WANJU0 przyjmuje wartość 100 zł;

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: Stopa referencyjna NBP + 100 bps, pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

$AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem, wynosi:
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,20%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,30%,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka.

Subfundusz nie lokuje powyżej 50% Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

4.6. 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 rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

Dodatkowo Fundusz może zawierać umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, które mogą zawierać ogólne klauzule o nieodpłatnym przekazywaniu przez taki podmiot analiz lub rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych. Raporty takie są oferowane w ramach standardowej oferty dedykowanej klientom korporacyjnym. Brak jest wpływu otrzymywanych świadczeń na wysokość opłat i kosztów ponoszonych przez Fundusz. Świadczenia takie nie mają również wpływu na wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w części obciążającej Aktywa Subfunduszu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu wskazany został w art. 54 ust. 5 Statutu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

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

ROZDZIAŁ III.3 BALTIC STABILNEGO DOCHODU

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków zarówno w Instrumenty Dłużne jak i w Instrumenty Udziałowe.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim,
3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak:
   a) Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange,
   b) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
   c) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
   d) Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Group, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,
   e) Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Canadian National Stock Exchange,
   f) Korea Południowa: Korea Exchange,
   g) Meksyk: Borsa Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
   h) Norwegia: Oslo Børs,
   i) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,
   j) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE AMERICAN LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Chicago Board Options Exchange, Intercontinental Exchange,
   k) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Berne eXchange BX,
   l) Turcja: Borsa Istanbul,
   m) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,
   n) Wielka Brytania: London Stock Exchange
4) 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 o którym mowa w pkt 2) lub 3), 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,
5) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, 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. 2),

7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) Instrumenty Udziałowe, w tym w szczególności akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe – od 10% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
2) do 40 % wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa (limit ten nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD luba banki centralne tych państw);
3) Instrumenty Dłużne, w tym w szczególności Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD – do 90% wartości Aktywów Subfunduszu;
4) depozyty bankowe – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu;
5) instrumenty finansowe inne niż wymienione w pkt 1)-4) powyżej – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.

Do 50 % wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

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

1.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu.

Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są:

1) w przypadku Instrumentów Udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne) co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta
   b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta
   c) Prowadzona przez spółkę polityka dywidend
   d) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta
   e) Analiza wskaźników emitenta
   f) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
   g) Analiza globalnych danych makroekonomicznych
   h) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent
   i) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego
   j) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego
2) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta
   b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta
   c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta

d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych
f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent
g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność
h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność
i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta
j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji
k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych
l) Analiza poziomu ratingu emitenta
m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego
n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego

3) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego
   b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych
   c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta
   d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej
   e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości
   f) Analiza poziomu kontraktów FRA
   g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta
   h) Analiza poziomu Asset Swap Spread
   i) Analiza poziomu ratingów
   j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)
   k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji
   l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji
   m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej
   n) Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej
   o) Analiza trendu na rynku stopy procentowej
4) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku
   b) Analiza poziomu ratingów
   c) Analiza poziomu stawek WIBOR
   d) Analiza poziomu kontraktów FRA
   e) Termin zapadalności depozytu
   f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty
5) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy
   b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu
   c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej
   d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia
   e) opłaty pobierane za wejście i wyjście
   f) opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)
6) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne dłużnych instrumentów finansowych – co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa w pkt.2) i 3).

Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w pkt 1)-6) powyżej, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:
1) wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej,
2) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,
3) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
4) kryterium płynności.

Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są:

1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu;
2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;
3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej;
4) wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej;
5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy;
6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;
8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;
9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;
10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu.

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych.

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

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może w imieniu Subfunduszy zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, takim jak:

1) Australia: Chi-X Australia, Australian Securities Exchange,
2) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
3) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
4) Japonia: Japan Exchange Group, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,
5) Kanada: Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange,
6) Korea Południowa: Korea Exchange,
7) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
8) Norwegia: Oslo Børs,
9) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Liffe US, NYSE Arca, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, New York Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange,
10) Turcja: Borsa Istanbul,
11) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,

oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot 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, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut,
2) opcje, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut,
3) transakcje dotyczące wymiany walut, Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a nie w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wpływa na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu wiąże się z ryzykiem wynikającym z możliwości kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego. Ryzyko inwestycyjne związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będzie porównywalne z ryzykiem występującym w przypadku bezpośredniego nabycia lub zbycia przez Subfundusz odpowiednich papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego w ramach przyjętej polityki inwestycyjnej.

Zawieranie umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne może powodować ryzyko kontrahenta polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest korzystna dla Funduszu, występuje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

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

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. 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

2.1.1. Ryzyko rynkowe

Uczestnicy Funduszu winni pamiętać o istniejącym ryzyku gospodarczym, które jest związane z możliwością zahamowania lub obniżenia tempa wzrostu gospodarczego, wzrostem inflacji oraz międzynarodową koniunkturą gospodarczą. Ryzyko rynkowe wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować istotne zmiany w wartości Jednostek Uczestnictwa.

Z uwagi na to, że Fundusz może inwestować znaczną część Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, istnieje ryzyko negatywnego wpływu koniunktury gospodarczej na wartość dokonanych przez Subfundusz lokat.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe stanowi podkategorię ryzyka rynkowego. Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe, w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Ryzyko walutowe przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych

w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Przy zakupie i sprzedaży walut obcych mogą ponadto występować niekorzystne różnice kursowe, powodujące obniżenie stopy zwrotu z inwestycji dokonywanych przez Subfundusz.

2.1.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów Funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu może zakładać znaczne zaangażowanie Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, co może generować powstanie większego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku zaangażowania w instrumenty skarbowe.

Fundusz dokonując lokat zgodnie z celem inwestycyjnym Subfunduszu będzie dążył do lokowania Aktywów w instrumenty emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie wystąpi przypadek, w którym niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitentów tych instrumentów niekorzystnie wpłynie na wartość aktywów netto Subfunduszu.

W ramach ryzyka kredytowego można wyróżnić ryzyko kontrahenta oraz ryzyko rozliczenia.

1) Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta to ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez kontrahentów transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2) Ryzyko rozliczeniowe

Ryzyko rozliczeniowe wynika z faktu, że pomimo zawarcia przez Fundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania Funduszu.

2.1.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na braku możliwości sprzedaży, zakupu, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Subfunduszu na wartość aktywów netto Subfunduszu.

2.1.4. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach oraz w art. 88 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 231/2013 (dalej: „Aktywa Utrzymywane"), przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza lub podmioty trzecie, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu, w tym za utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych aktywów. Przez utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu rozumie się przypadki, o których mowa w art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231/2013. W przypadku utraty Aktywów Subfunduszu, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Subfunduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. W przypadku utraty przez Depozytariusza

przechowywanych przez niego Aktywów Subfunduszu, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Subfunduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. Aktywa Subfunduszu, o których mowa w art. 72b ust. 3 Ustawy o Funduszach oraz art. 88 ust. 2 Rozporządzenia 231/2013 („Aktywa Rejestrowane") przechowywane lub rejestrowane są na rachunkach prowadzonych przez podmioty trzecie na podstawie odrębnych umów. Odpowiedzialność za Aktywa Rejestrowane Subfunduszu przez podmioty trzecie regulują postanowienia ww. umów.

Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów pozostałych Subfunduszy, odrębnie od aktywów Depozytariusza oraz odrębnie od aktywów innych podmiotów trzecich

2.1.5. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Aktywa Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe oraz Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Instrumenty Udziałowe są to instrumenty finansowe, które charakteryzują się dużą wrażliwością na pogorszenie koniunktury rynkowej w sektorze tych instrumentów finansowych – w takim wypadku (pogorszenia koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych) może spowodować w odniesieniu do Subfunduszu spadek wartości aktywów netto w stopniu większym niż gdyby Aktywa Subfunduszu były lokowane w instrumenty różnych typów.

Dłużne Papiery Wartościowe są to instrumenty finansowe charakteryzujące się relatywnie niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie dojdzie do pogorszenia koniunktury rynkowej w sektorze tych instrumentów finansowych. W takim wypadku, pogorszenie koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych może spowodować w odniesieniu do Subfunduszu spadek wartości aktywów netto w stopniu większym niż gdyby Aktywa Subfunduszu były lokowane w instrumenty różnych typów.

Negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

2.1.6. Ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym

Niedopuszczenie lub ograniczenie obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego lub ograniczać jego zbywalność.

2.1.7. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a tym samym niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej odkupienia. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa powiązane jest z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika. Wraz ze skróceniem horyzontu inwestycyjnego rośnie ryzyko znaczącego wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Uczestnik powinien brać pod uwagę zakres czasowy inwestycji wskazany w Prospekcie w opisach profilu inwestora dla każdego z Subfunduszy. W przypadku konieczności zakończenia inwestycji przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, Uczestnik powinien liczyć się z sytuacją, w której zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może się znacząco różnić od oczekiwanego zwrotu z inwestycji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez zarządzającego decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

1) Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

2) Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Transakcje zawierane na rachunek Subfunduszu mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego).

3) Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu, otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

1) Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

2) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Zgodnie z Ustawą, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu i Subfunduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

3) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Fundusz działa w formie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem spółce zarządzającej. Zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4) Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

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

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

5) Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch Subfunduszy. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Funduszu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

6) Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7) Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

2.2.4. Ryzyko inflacji

W związku z faktem, że w okresie między zbyciem a odkupieniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wystąpić inflacja, może dojść do sytuacji, w której zmiana wartości Jednostki Uczestnictwa w okresie inwestycji nie skompensuje stopy inflacji.

2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Nie jest możliwe oszacowanie przez Fundusz prawdopodobieństwa i zakresu takich zmian w przyszłości.

2.2.6. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Uczestnika strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie i błędy systemów mogą spowodować opóźnienia rozliczenia transakcji dokonywanych przez Uczestników. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem albo przekazania z opóźnieniem środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów zainteresowanych długoterminowym oszczędzaniem, oczekującym rentowności inwestycji przewyższającej rentowności możliwe do uzyskania na rynku papierów dłużnych i akceptującym umiarkowane ryzyko inwestycyjne.

Inwestycja w Subfunduszu wiąże się z umiarkowanym poziomem ryzyka inwestycyjnego. Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać akcje nawet do poziomu 50% Aktywów Subfunduszu, jest on obarczony umiarkowaną zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (znacznie wyższą niż w przypadku funduszy obligacji, choć niższą niż w przypadku funduszy zrównoważonych). Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia spadków wartości jednostki uczestnictwa, szczególnie w okresach dekoniunktury na rynku akcji. Polityka inwestycyjna Subfunduszu może zakładać znaczne zaangażowanie Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, co może generować powstanie większego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku zaangażowania w instrumenty skarbowe.

Rekomendowany okres inwestowania w Subfunduszu wynosi co najmniej 1-2 lata.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

4.1. 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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz a także wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone zostały w art. 62 oraz art. 63 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Nie ma zastosowania. Współczynnik Kosztów Całkowitych oraz pozostałe informacje z nim związane zostaną zamieszczone po zakończeniu przez Subfundusz pełnego roku obrotowego.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej wynosi 1%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej wynosi 1%.

Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określone są w pkt. 6.3. oraz 6.5 rozdziału III. Prospektu.

Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, konwersję oraz zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B oraz Opłaty Wyrównawczej udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.4. 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 pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, przy czym na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:

W przypadku gdy :

1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark > 0 to:

$$RWZ_t = \max\{0; S^* [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - \text{Benchmark})]^* AWAN_{t-1}\}$$

albo

2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark ≤0 to:

$$RWZ_t = S^*(\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1)^* AWAN_{t-1}$$

W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$

gdzie:

RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

max (A; B) – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B;

S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nie przekraczającym 20%

$SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nieuwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

$WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny WANJU0 przyjmuje wartość 100 zł;

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 25% * WIG + 75% * (Stopa referencyjna NBP + 100 bps), pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

$AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem, wynosi:
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,70%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,80%,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka.

Subfundusz nie lokuje powyżej 50% Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

4.6. 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 rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

Dodatkowo Fundusz może zawierać umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, które mogą zawierać ogólne klauzule o nieodpłatnym przekazywaniu przez taki podmiot analiz lub rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych. Raporty takie są oferowane w ramach standardowej oferty dedykowanej klientom korporacyjnym. Brak jest wpływu otrzymywanych świadczeń na wysokość opłat i kosztów ponoszonych przez Fundusz. Świadczenia takie nie mają również wpływu na wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w części obciążającej Aktywa Subfunduszu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu wskazany został w art. 63 ust. 5 Statutu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

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

ROZDZIAŁ III.4 BALTIC MAKRO ALOKACJI

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków zarówno w Instrumenty Dłużne jak i w Instrumenty Udziałowe.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim,
3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak:
   a) Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange,
   b) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
   c) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
   d) Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Group, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,
   e) Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Canadian National Stock Exchange,
   f) Korea Południowa: Korea Exchange,
   g) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
   h) Norwegia: Oslo Børs,
   i) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,
   j) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE AMERICAN LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Chicago Board Options Exchange, Intercontinental Exchange,
   k) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Berne eXchange BX,
   l) Turcja: Borsa Istanbul,
   m) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,
   n) Wielka Brytania: London Stock Exchange
4) 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 o którym mowa w pkt 2) lub 3), 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,
5) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, 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. 2),

7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) Instrumenty Udziałowe, w tym w szczególności akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje i inne Instrumenty Udziałowe – od 0% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
2) do 40 % wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa (limit ten nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub banki centralne tych państw);
3) Instrumenty Dłużne, w tym w szczególności Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
4) depozyty bankowe – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu;
5) instrumenty finansowe inne niż wymienione w pkt 1)-4) powyżej – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.

Do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

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

1.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu.

Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są:

1) w przypadku Instrumentów Udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne) – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta
   b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta
   c) Prowadzona przez spółkę polityka dywidend
   d) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta
   e) Analiza wskaźników emitenta
   f) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
   g) Analiza globalnych danych makroekonomicznych
   h) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent
   i) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego
   j) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego
2) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta

b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta
c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta
d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych
f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent
g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność
h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność
i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta
j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji
k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych
l) Analiza poziomu ratingu emitenta
m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego
n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego

3) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego
b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych
c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta
d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej
e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości
f) Analiza poziomu kontraktów FRA
g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta
h) Analiza poziomu Asset Swap Spread
i) Analiza poziomu ratingów
j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)
k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji
l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji
m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej
n) Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej
o) Analiza trendu na rynku stopy procentowej

4) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku
b) Analiza poziomu ratingów
c) Analiza poziomu stawek WIBOR
d) Analiza poziomu kontraktów FRA
e) Termin zapadalności depozytu
f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty

5) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu
c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej
d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia
e) opłaty pobierane za wejście i wyjście
f) opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)

6) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne dłużnych instrumentów finansowych– co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa w pkt.2) i 3).

Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w pkt 1)-6) powyżej, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:
1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej – na poziomie emitenta i rynku,
2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.
3) sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są:

1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu;
2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;
3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej;
4) wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej;
5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy;
6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;
8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;
9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;
10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu.

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych.

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

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może w imieniu Subfunduszy zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, takim jak:

1) Australia: Chi-X Australia, Australian Securities Exchange,
2) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
3) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
4) Japonia: Japan Exchange Group, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,
5) Kanada: Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange,
6) Korea Południowa: Korea Exchange,
7) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
8) Norwegia: Oslo Børs,
9) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Liffe US, NYSE Arca, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, New York Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange,
10) Turcja: Borsa Istanbul,
11) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,

oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot 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, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut,
2) opcje, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut,
3) transakcje dotyczące wymiany walut, Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a nie w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wpływa na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu wiąże się z ryzykiem wynikającym z możliwości kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego. Ryzyko inwestycyjne związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będzie porównywalne z ryzykiem występującym w przypadku bezpośredniego nabycia lub zbycia przez Subfundusz odpowiednich papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego w ramach przyjętej polityki inwestycyjnej.

Zawieranie umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne może powodować ryzyko kontrahenta polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest korzystna dla Funduszu, występuje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

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

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. 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

2.1.1. Ryzyko rynkowe

Uczestnicy Funduszu winni pamiętać o istniejącym ryzyku gospodarczym, które jest związane z możliwością zahamowania lub obniżenia tempa wzrostu gospodarczego, wzrostem inflacji oraz międzynarodową koniunkturą gospodarczą. Ryzyko rynkowe wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować istotne zmiany w wartości Jednostek Uczestnictwa.

Z uwagi na to, że Fundusz może inwestować znaczną część Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, istnieje ryzyko negatywnego wpływu koniunktury gospodarczej na wartość dokonanych przez Subfundusz lokat.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe stanowi podkategorię ryzyka rynkowego. Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe, w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Ryzyko walutowe przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych

w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Przy zakupie i sprzedaży walut obcych mogą ponadto występować niekorzystne różnice kursowe, powodujące obniżenie stopy zwrotu z inwestycji dokonywanych przez Subfundusz.

2.1.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów Funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu może zakładać znaczne zaangażowanie Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, co może generować powstanie większego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku zaangażowania w instrumenty skarbowe.

Fundusz dokonując lokat zgodnie z celem inwestycyjnym Subfunduszu będzie dążył do lokowania Aktywów w instrumenty emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie wystąpi przypadek, w którym niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitentów tych instrumentów niekorzystnie wpłynie na wartość aktywów netto Subfunduszu.

W ramach ryzyka kredytowego można wyróżnić ryzyko kontrahenta oraz ryzyko rozliczenia.

1) Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta to ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez kontrahentów transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2) Ryzyko rozliczeniowe

Ryzyko rozliczeniowe wynika z faktu, że pomimo zawarcia przez Fundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania Funduszu.

2.1.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na braku możliwości sprzedaży, zakupu, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Subfunduszu na wartość aktywów netto Subfunduszu.

2.1.4. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach oraz w art. 88 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 231/2013 (dalej: „Aktywa Utrzymywane"), przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza lub podmioty trzecie, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu, w tym za utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych aktywów. Przez utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu rozumie się przypadki, o których mowa w art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231/2013. W przypadku utraty Aktywów Subfunduszu, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Subfunduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. W przypadku utraty przez Depozytariusza

przechowywanych przez niego Aktywów Subfunduszu, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Subfunduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. Aktywa Subfunduszu, o których mowa w art. 72b ust. 3 Ustawy o Funduszach oraz art. 88 ust. 2 Rozporządzenia 231/2013 („Aktywa Rejestrowane") przechowywane lub rejestrowane są na rachunkach prowadzonych przez podmioty trzecie na podstawie odrębnych umów. Odpowiedzialność za Aktywa Rejestrowane Subfunduszu przez podmioty trzecie regulują postanowienia ww. umów.

Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów pozostałych Subfunduszy, odrębnie od aktywów Depozytariusza oraz odrębnie od aktywów innych podmiotów trzecich

2.1.5. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Aktywa Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe oraz Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Instrumenty Udziałowe są to instrumenty finansowe, które charakteryzują się dużą wrażliwością na pogorszenie koniunktury rynkowej w sektorze tych instrumentów finansowych – w takim wypadku (pogorszenia koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych) może spowodować w odniesieniu do Subfunduszu spadek wartości aktywów netto w stopniu większym niż gdyby Aktywa Subfunduszu były lokowane w instrumenty różnych typów.

Dłużne Papiery Wartościowe są to instrumenty finansowe charakteryzujące się relatywnie niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie dojdzie do pogorszenia koniunktury rynkowej w sektorze tych instrumentów finansowych. W takim wypadku, pogorszenie koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych może spowodować w odniesieniu do Subfunduszu spadek wartości aktywów netto w stopniu większym niż gdyby Aktywa Subfunduszu były lokowane w instrumenty różnych typów.

Negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

2.1.6. Ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym

Niedopuszczenie lub ograniczenie obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego lub ograniczać jego zbywalność.

2.1.7. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a tym samym niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej odkupienia. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa powiązane jest z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika. Wraz ze skróceniem horyzontu inwestycyjnego rośnie ryzyko znaczącego wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Uczestnik powinien brać pod uwagę zakres czasowy inwestycji wskazany w Prospekcie w opisach profilu inwestora dla każdego z Subfunduszy. W przypadku konieczności zakończenia inwestycji przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, Uczestnik powinien liczyć się z sytuacją, w której zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może się znacząco różnić od oczekiwanego zwrotu z inwestycji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez zarządzającego decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

1) Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

2) Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Transakcje zawierane na rachunek Subfunduszu mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego).

3) Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu, otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

1) Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

2) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Zgodnie z Ustawą, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu i Subfunduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

3) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Fundusz działa w formie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem spółce zarządzającej. Zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4) Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

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

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

5) Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch Subfunduszy. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Funduszu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

6) Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7) Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

2.2.4. Ryzyko inflacji

W związku z faktem, że w okresie między zbyciem a odkupieniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wystąpić inflacja, może dojść do sytuacji, w której zmiana wartości Jednostki Uczestnictwa w okresie inwestycji nie skompensuje stopy inflacji.

2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Nie jest możliwe oszacowanie przez Fundusz prawdopodobieństwa i zakresu takich zmian w przyszłości.

2.2.6. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Uczestnika strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie i błędy systemów mogą spowodować opóźnienia rozliczenia transakcji dokonywanych przez Uczestników. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem albo przekazania z opóźnieniem środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego rynku akcji, oczekującym rentowności inwestycji przewyższającej rentowności możliwe do uzyskania na rynku papierów dłużnych i akceptującym umiarkowane do wysokiego ryzyka inwestycyjnego.

Inwestycja w Subfunduszu wiąże się z umiarkowanym poziomem ryzyka inwestycyjnego. Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać akcje od 0% do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest on obarczony umiarkowaną zmiennością wartości jednostki uczestnictwa. Polityka inwestycyjna Subfunduszu może zakładać znaczne zaangażowanie Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, co może generować powstanie większego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku zaangażowania w instrumenty skarbowe.

Inwestycja w Subfunduszu wiąże się z umiarkowanym do wysokiego ryzyka poziomem ryzyka inwestycyjnego.

Rekomendowany okres inwestowania w Subfunduszu wynosi co najmniej 2 lata.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

4.1. 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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz a także wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone zostały w art. 71 oraz art. 72 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Nie ma zastosowania. Współczynnik Kosztów Całkowitych oraz pozostałe informacje z nim związane zostaną zamieszczone po zakończeniu przez Subfundusz pełnego roku obrotowego.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej wynosi 1%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej wynosi 1%.

Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określone są w pkt. 6.3. oraz 6.5 rozdziału III. Prospektu.

Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, konwersję oraz zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B oraz Opłaty Wyrównawczej udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.4. 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 pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, przy czym na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:

W przypadku gdy :

1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark > 0 to:

$$RWZ_t = \max\{0; S^* [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - \text{Benchmark}]^* AWAN_{t-1}\}$$

albo

2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark ≤0 to:

$$RWZ_t = S^*(\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1)^* AWAN_{t-1}$$

W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$

gdzie:

RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

max (A; B) – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B;

S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nieprzekraczającym 20%

$SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nieuwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

$WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny WANJU0 przyjmuje wartość 100 zł;

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie 20% * WIG + 80% * (Stopa referencyjna NBP +100 bps), pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

$AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem, wynosi:
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,80%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,90%,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka.

Subfundusz nie lokuje powyżej 50% Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

4.6. 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 rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

Dodatkowo Fundusz może zawierać umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, które mogą zawierać ogólne klauzule o nieodpłatnym przekazywaniu przez taki podmiot analiz lub rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych. Raporty takie są oferowane w ramach standardowej oferty dedykowanej klientom korporacyjnym. Brak jest wpływu otrzymywanych świadczeń na wysokość opłat i kosztów ponoszonych przez Fundusz. Świadczenia takie nie mają również wpływu na wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w części obciążającej Aktywa Subfunduszu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu wskazany został w art. 72 ust. 5 Statutu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

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

ROZDZIAŁ III.5 BALTIC PŁYNNYCH AKCJI

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków głównie w Instrumenty Udziałowe, w tym w szczególności akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe, emitowane przez spółki, które prowadzą działalność w wybranych sektorach gospodarki, oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 74 ust. 2 pkt 1) Statutu, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje i inne Instrumenty Udziałowe, a także w Instrumenty Dłużne.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim,
3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak:
   a) Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange,
   b) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
   c) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
   d) Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Group, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,
   e) Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Canadian National Stock Exchange,
   f) Korea Południowa: Korea Exchange,
   g) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
   h) Norwegia: Oslo Børs,
   i) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,
   j) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE AMERICAN LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Chicago Board Options Exchange, Intercontinental Exchange,
   k) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Berne eXchange BX,
   l) Turcja: Borsa Istanbul,
   m) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,
   n) Wielka Brytania: London Stock Exchange
4) 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 o którym mowa w pkt 2) lub 3), 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,
5) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, 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. 2),

7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) Instrumenty Udziałowe, w tym w szczególności akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje i inne Instrumenty Udziałowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz Dłużne Papiery Wartościowe – od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu (limit ten nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD luba banki centralne tych państw);
3) Instrumenty Dłużne, w tym w szczególności Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
4) depozyty bankowe – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu;
5) instrumenty finansowe inne niż wymienione w pkt 1)-4) powyżej – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.

Do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

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

1.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu.

Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są:

1) w przypadku Instrumentów Udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne) – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta
   b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta
   c) Prowadzona przez spółkę polityka dywidend
   d) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta
   e) Analiza wskaźników emitenta
   f) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
   g) Analiza globalnych danych makroekonomicznych
   h) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent

   i) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego
   j) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego
2) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta
   b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta
   c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta
   d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
   e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych
   f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent
   g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność
   h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność
   i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta
   j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji
   k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych
   l) Analiza poziomu ratingu emitenta
   m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego
   n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego
3) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego
   b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych
   c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta
   d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej
   e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości
   f) Analiza poziomu kontraktów FRA
   g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta
   h) Analiza poziomu Asset Swap Spread
   i) Analiza poziomu ratingów
   j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)
   k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji
   l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji
   m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej
   n) Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej
   o) Analiza trendu na rynku stopy procentowej
4) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   g) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku
   h) Analiza poziomu ratingów
   i) Analiza poziomu stawek WIBOR
   j) Analiza poziomu kontraktów FRA
   k) Termin zapadalności depozytu
   l) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty
5) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy
   b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu
   c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej
   d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia
   e) opłaty pobierane za wejście i wyjście
   f) opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)
6) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne dłużnych instrumentów finansowych– co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa w pkt.2) i 3).

Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w pkt 1)-6) powyżej, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:

1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej – na poziomie emitenta i rynku,
2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku,
3) sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są:

1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu;
2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;
3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej;
4) wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej;
5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy;
6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;
8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;
9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;
10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu.

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych.

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

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może w imieniu Subfunduszy zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, takim jak:

1) Australia: Chi-X Australia, Australian Securities Exchange,
2) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
3) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
4) Japonia: Japan Exchange Group, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,
5) Kanada: Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange,
6) Korea Południowa: Korea Exchange,
7) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
8) Norwegia: Oslo Børs,
9) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Liffe US, NYSE Arca, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, New York Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange,
10) Turcja: Borsa Istanbul,
11) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,

12) Wielka Brytania: London Stock Exchange Group,

oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot 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, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut,
2) opcje, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut,
3) transakcje dotyczące wymiany walut, Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a nie w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wpływa na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu wiąże się z ryzykiem wynikającym z możliwości kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego. Ryzyko inwestycyjne związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będzie porównywalne z ryzykiem występującym w przypadku bezpośredniego nabycia lub zbycia przez Subfundusz odpowiednich papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego w ramach przyjętej polityki inwestycyjnej.

Zawieranie umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne może powodować ryzyko kontrahenta polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest korzystna dla Funduszu, występuje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

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

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. 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

2.1.1. Ryzyko rynkowe

Uczestnicy Funduszu winni pamiętać o istniejącym ryzyku gospodarczym, które jest związane z możliwością zahamowania lub obniżenia tempa wzrostu gospodarczego, wzrostem inflacji oraz międzynarodową koniunkturą gospodarczą. Ryzyko rynkowe wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować istotne zmiany w wartości Jednostek Uczestnictwa.

Z uwagi na to, że Fundusz może inwestować znaczną część Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, istnieje ryzyko negatywnego wpływu koniunktury gospodarczej na wartość dokonanych przez Subfundusz lokat.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe stanowi podkategorię ryzyka rynkowego. Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe, w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Ryzyko walutowe przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Przy zakupie i sprzedaży walut obcych mogą ponadto występować niekorzystne różnice kursowe, powodujące obniżenie stopy zwrotu z inwestycji dokonywanych przez Subfundusz.

2.1.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów Funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu.

Fundusz dokonując lokat zgodnie z celem inwestycyjnym Subfunduszu będzie dążył do lokowania Aktywów w instrumenty emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie wystąpi przypadek, w którym niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitentów tych instrumentów niekorzystnie wpłynie na wartość aktywów netto Subfunduszu.

W ramach ryzyka kredytowego można wyróżnić ryzyko kontrahenta oraz ryzyko rozliczenia.

1) Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta to ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez kontrahentów transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2) Ryzyko rozliczeniowe

Ryzyko rozliczeniowe wynika z faktu, że pomimo zawarcia przez Fundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania Funduszu.

2.1.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na braku możliwości sprzedaży, zakupu, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Subfunduszu na wartość aktywów netto Subfunduszu.

2.1.4. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach oraz w art. 88 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 231/2013 (dalej: „Aktywa Utrzymywane"), przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza lub podmioty trzecie, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu, w tym za utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych aktywów. Przez utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu rozumie się przypadki, o których mowa w art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231/2013. W przypadku utraty Aktywów Subfunduszu, Depozytariusz niezwłocznie

zwraca Subfunduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów Subfunduszu, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Subfunduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. Aktywa Subfunduszu, o których mowa w art. 72b ust. 3 Ustawy o Funduszach oraz art. 88 ust. 2 Rozporządzenia 231/2013 („Aktywa Rejestrowane") przechowywane lub rejestrowane są na rachunkach prowadzonych przez podmioty trzecie na podstawie odrębnych umów. Odpowiedzialność za Aktywa Rejestrowane Subfunduszu przez podmioty trzecie regulują postanowienia ww. umów.

Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów pozostałych Subfunduszy, odrębnie od aktywów Depozytariusza oraz odrębnie od aktywów innych podmiotów trzecich

2.1.5. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Aktywa Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe oraz Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Instrumenty Udziałowe są to instrumenty finansowe, które charakteryzują się dużą wrażliwością na pogorszenie koniunktury rynkowej w sektorze tych instrumentów finansowych – w takim wypadku (pogorszenia koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych) może spowodować w odniesieniu do Subfunduszu spadek wartości aktywów netto w stopniu większym niż gdyby Aktywa Subfunduszu były lokowane w instrumenty różnych typów.

Dłużne Papiery Wartościowe są to instrumenty finansowe charakteryzujące się relatywnie niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie dojdzie do pogorszenia koniunktury rynkowej w sektorze tych instrumentów finansowych. W takim wypadku, pogorszenie koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych może spowodować w odniesieniu do Subfunduszu spadek wartości aktywów netto w stopniu większym niż gdyby Aktywa Subfunduszu były lokowane w instrumenty różnych typów.

Negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

2.1.6. Ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym

Niedopuszczenie lub ograniczenie obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego lub ograniczać jego zbywalność.

2.1.7. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a tym samym niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej odkupienia. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa powiązane jest z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika. Wraz ze skróceniem horyzontu inwestycyjnego rośnie ryzyko znaczącego wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Uczestnik powinien brać pod uwagę zakres czasowy inwestycji wskazany w Prospekcie w opisach profilu inwestora dla każdego z Subfunduszy. W przypadku konieczności zakończenia inwestycji przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, Uczestnik powinien liczyć się z sytuacją, w której zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może się znacząco różnić od oczekiwanego zwrotu z inwestycji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez zarządzającego decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

1) Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

2) Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Transakcje zawierane na rachunek Subfunduszu mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego).

3) Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu, otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

1) Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

2) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Zgodnie z Ustawą, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu i Subfunduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

3) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Fundusz działa w formie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem spółce zarządzającej. Zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4) Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

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

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

5) Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch Subfunduszy. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Funduszu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

6) Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7) Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

2.2.4. Ryzyko inflacji

W związku z faktem, że w okresie między zbyciem a odkupieniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wystąpić inflacja, może dojść do sytuacji, w której zmiana wartości Jednostki Uczestnictwa w okresie inwestycji nie skompensuje stopy inflacji.

2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Nie jest możliwe oszacowanie przez Fundusz prawdopodobieństwa i zakresu takich zmian w przyszłości.

2.2.6. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Uczestnika strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie i błędy systemów mogą spowodować opóźnienia rozliczenia transakcji dokonywanych przez Uczestników. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem albo przekazania z opóźnieniem środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów zainteresowanych długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego akcji, oczekującym ponadprzeciętnego zysku z inwestycji (wyższego niż oferowany przez fundusze zrównoważone) i akceptującym wysokie ryzyko inwestycyjne.

Inwestycja w Subfunduszu wiąże się z wysokim poziomem ryzyka inwestycyjnego. Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać akcje od 70% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest on obarczony wysoką zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (znacznie wyższą niż w przypadku funduszy zrównoważonych). Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia spadków wartości jednostki uczestnictwa, czasami nawet dość wysokich, szczególnie w okresach dekoniunktury na rynku akcji.

Rekomendowany okres inwestowania w Subfunduszu wynosi co najmniej 3-4 lata.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

4.1. 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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz a także wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone zostały w art. 80 oraz art. 81 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Nie ma zastosowania. Współczynnik Kosztów Całkowitych oraz pozostałe informacje z nim związane zostaną zamieszczone po zakończeniu przez Subfundusz pełnego roku obrotowego.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej wynosi 1%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej wynosi 1%.

Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określone są w pkt. 6.3. oraz 6.5. rozdziału III. Prospektu.

Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, konwersję oraz zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B oraz Opłaty Wyrównawczej udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.4. 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 pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, przy czym na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:

W przypadku gdy :

1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark > 0 to:

$$RWZ_t = \max\{0; S^* [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - \text{Benchmark}]^* AWAN_{t-1}\}$$

albo

2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark ≤0 to:

$$RWZ_t = S^*(\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1)^* AWAN_{t-1}$$

W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$

gdzie:

RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

max (A; B) – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B;

S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nieprzekraczającym 20%

$SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nieuwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

$WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny WANJU0 przyjmuje wartość 100 zł;

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie 85% * WIG20 Total Return + 15% * (Stopa referencyjna NBP + 100 bps), pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

$AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem, wynosi:
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,90%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka.

Subfundusz nie lokuje powyżej 50% Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

4.6. 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 rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

Dodatkowo Fundusz może zawierać umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, które mogą zawierać ogólne klauzule o nieodpłatnym przekazywaniu przez taki podmiot analiz lub rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych. Raporty takie są oferowane w ramach standardowej oferty dedykowanej klientom korporacyjnym. Brak jest wpływu otrzymywanych świadczeń na wysokość opłat i kosztów ponoszonych przez Fundusz. Świadczenia takie nie mają również wpływu na wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w części obciążającej Aktywa Subfunduszu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu wskazany został w art. 81 ust. 5 Statutu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

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

ROZDZIAŁ III.6 BALTIC ZRÓWNOWAŻONY

1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków zarówno w Instrumenty Dłużne jak i w Instrumenty Udziałowe.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim,
3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak:
   a) Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange,
   b) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
   c) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
   d) Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Group, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,
   e) Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Canadian National Stock Exchange,
   f) Korea Południowa: Korea Exchange,
   g) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
   h) Norwegia: Oslo Børs,
   i) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,
   j) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE AMERICAN LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Chicago Board Options Exchange, Intercontinental Exchange,
   k) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Berne eXchange BX,
   l) Turcja: Borsa Istanbul,
   m) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,
   n) Wielka Brytania: London Stock Exchange
4) 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 o którym mowa w pkt 2) lub 3), 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,
5) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, 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. 2),

7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) Instrumenty Udziałowe, w tym w szczególności akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe – od 30% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu;
2) do 40 % wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa (limit ten nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD luba banki centralne tych państw);
3) Instrumenty Dłużne, w tym w szczególności Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD – od 25% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu;
4) depozyty bankowe – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu;
5) instrumenty finansowe inne niż wymienione w pkt 1)-4) powyżej – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.

Do 50 % wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

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

1.2. Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu.

Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są:

1) w przypadku Instrumentów Udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne) – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta
   b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta
   c) Prowadzona przez spółkę polityka dywidend
   d) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta
   e) Analiza wskaźników emitenta
   f) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
   g) Analiza globalnych danych makroekonomicznych
   h) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent
   i) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego
   j) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego
2) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta
   b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta
   c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta

d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych
f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent
g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność
h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność
i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta
j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji
k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych
l) Analiza poziomu ratingu emitenta
m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego
n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego

3) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego
   b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych
   c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta
   d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej
   e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości
   f) Analiza poziomu kontraktów FRA
   g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta
   h) Analiza poziomu Asset Swap Spread
   i) Analiza poziomu ratingów
   j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)
   k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji
   l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji
   m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej
   n) Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej
   o) Analiza trendu na rynku stopy procentowej
4) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku
   b) Analiza poziomu ratingów
   c) Analiza poziomu stawek WIBOR
   d) Analiza poziomu kontraktów FRA
   e) Termin zapadalności depozytu
   f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty
5) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:
   a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy
   b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu
   c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej
   d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia
   e) opłaty pobierane za wejście i wyjście
   f) opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)
6) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne dłużnych instrumentów finansowych– co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa w pkt.2) i 3).

Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w pkt 1)-6) powyżej, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:
1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej – na poziomie emitenta i rynku,
2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku,
3) sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są:

1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu;
2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;
3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej;
4) wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej;
5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy;
6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;
8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;
9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;
10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu.

1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych.

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

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może w imieniu Subfunduszy zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, takim jak:
1) Australia: Chi-X Australia, Australian Securities Exchange,
2) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
3) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
4) Japonia: Japan Exchange Group, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,
5) Kanada: Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange,
6) Korea Południowa: Korea Exchange,
7) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
8) Norwegia: Oslo Børs,
9) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Liffe US, NYSE Arca, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, New York Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange,
10) Turcja: Borsa Istanbul,
11) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,

oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot 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, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut,
2) opcje, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut,
3) transakcje dotyczące wymiany walut, Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a nie w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wpływa na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu wiąże się z ryzykiem wynikającym z możliwości kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego. Ryzyko inwestycyjne związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będzie porównywalne z ryzykiem występującym w przypadku bezpośredniego nabycia lub zbycia przez Subfundusz odpowiednich papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego w ramach przyjętej polityki inwestycyjnej.

Zawieranie umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne może powodować ryzyko kontrahenta polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest korzystna dla Funduszu, występuje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

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

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. 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

2.1.1. Ryzyko rynkowe

Uczestnicy Funduszu winni pamiętać o istniejącym ryzyku gospodarczym, które jest związane z możliwością zahamowania lub obniżenia tempa wzrostu gospodarczego, wzrostem inflacji oraz międzynarodową koniunkturą gospodarczą. Ryzyko rynkowe wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować istotne zmiany w wartości Jednostek Uczestnictwa.

Z uwagi na to, że Fundusz może inwestować znaczną część Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, istnieje ryzyko negatywnego wpływu koniunktury gospodarczej na wartość dokonanych przez Subfundusz lokat.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe stanowi podkategorię ryzyka rynkowego. Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe, w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Ryzyko walutowe przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Przy zakupie i sprzedaży

walut obcych mogą ponadto występować niekorzystne różnice kursowe, powodujące obniżenie stopy zwrotu z inwestycji dokonywanych przez Subfundusz.

2.1.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów Funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu może zakładać znaczne zaangażowanie Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, co może generować powstanie większego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku zaangażowania w instrumenty skarbowe.

Fundusz dokonując lokat zgodnie z celem inwestycyjnym Subfunduszu będzie dążył do lokowania Aktywów w instrumenty emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie wystąpi przypadek, w którym niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitentów tych instrumentów niekorzystnie wpłynie na wartość aktywów netto Subfunduszu.

W ramach ryzyka kredytowego można wyróżnić ryzyko kontrahenta oraz ryzyko rozliczenia.

3) Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta to ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez kontrahentów transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

4) Ryzyko rozliczeniowe

Ryzyko rozliczeniowe wynika z faktu, że pomimo zawarcia przez Fundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania Funduszu.

2.1.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na braku możliwości sprzedaży, zakupu, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Subfunduszu na wartość aktywów netto Subfunduszu.

2.1.4. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach oraz w art. 88 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 231/2013 (dalej: „Aktywa Utrzymywane"), przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza lub podmioty trzecie, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu, w tym za utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych aktywów. Przez utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu rozumie się przypadki, o których mowa w art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231/2013. W przypadku utraty Aktywów Subfunduszu, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Subfunduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów Subfunduszu, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata

instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Subfunduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. Aktywa Subfunduszu, o których mowa w art. 72b ust. 3 Ustawy o Funduszach oraz art. 88 ust. 2 Rozporządzenia 231/2013 („Aktywa Rejestrowane") przechowywane lub rejestrowane są na rachunkach prowadzonych przez podmioty trzecie na podstawie odrębnych umów. Odpowiedzialność za Aktywa Rejestrowane Subfunduszu przez podmioty trzecie regulują postanowienia ww. umów.

Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów pozostałych Subfunduszy, odrębnie od aktywów Depozytariusza oraz odrębnie od aktywów innych podmiotów trzecich

2.1.5. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Aktywa Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w Instrumenty Udziałowe oraz Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Instrumenty Udziałowe są to instrumenty finansowe, które charakteryzują się dużą wrażliwością na pogorszenie koniunktury rynkowej w sektorze tych instrumentów finansowych – w takim wypadku (pogorszenia koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych) może spowodować w odniesieniu do Subfunduszu spadek wartości aktywów netto w stopniu większym niż gdyby Aktywa Subfunduszu były lokowane w instrumenty różnych typów.

Dłużne Papiery Wartościowe są to instrumenty finansowe charakteryzujące się relatywnie niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie dojdzie do pogorszenia koniunktury rynkowej w sektorze tych instrumentów finansowych. W takim wypadku, pogorszenie koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych może spowodować w odniesieniu do Subfunduszu spadek wartości aktywów netto w stopniu większym niż gdyby Aktywa Subfunduszu były lokowane w instrumenty różnych typów.

Negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

2.1.6. Ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym

Niedopuszczenie lub ograniczenie obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego lub ograniczać jego zbywalność.

2.1.7. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a tym samym niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej odkupienia. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa powiązane jest z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika. Wraz ze skróceniem horyzontu inwestycyjnego rośnie ryzyko znaczącego wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Uczestnik powinien brać pod uwagę zakres czasowy inwestycji wskazany w Prospekcie w opisach profilu inwestora dla każdego z Subfunduszy. W przypadku konieczności zakończenia inwestycji przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, Uczestnik powinien liczyć się z sytuacją, w której zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może się znacząco różnić od oczekiwanego zwrotu z inwestycji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez zarządzającego decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

1) Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

2) Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Transakcje zawierane na rachunek Subfunduszu mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego).

3) Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

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

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu, otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

1) Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

2) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Zgodnie z Ustawą, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu i Subfunduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

3) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Fundusz działa w formie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem spółce zarządzającej. Zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4) Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

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

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

5) Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch Subfunduszy. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Funduszu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

6) Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7) Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

2.2.4. Ryzyko inflacji

W związku z faktem, że w okresie między zbyciem a odkupieniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wystąpić inflacja, może dojść do sytuacji, w której zmiana wartości Jednostki Uczestnictwa w okresie inwestycji nie skompensuje stopy inflacji.

2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Nie jest możliwe oszacowanie przez Fundusz prawdopodobieństwa i zakresu takich zmian w przyszłości.

2.2.6. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Uczestnika strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie i błędy systemów mogą spowodować opóźnienia rozliczenia transakcji dokonywanych przez Uczestników. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem albo przekazania z opóźnieniem środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów zainteresowanych długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego rynku akcji, oczekującym rentowności inwestycji przewyższającej rentowności możliwe do uzyskania na rynku papierów dłużnych oraz rentowności oferowane przez fundusze stabilnego wzrostu i akceptującym umiarkowane do wysokiego ryzyka inwestycyjnego.

Inwestycja w Subfunduszu wiąże się z umiarkowanym do wysokiego poziomem ryzyka inwestycyjnego. Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać akcje od 30% do poziomu 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest on obarczony umiarkowaną do wysokiej zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (wyższą niż w przypadku funduszy stabilnego wzrostu, choć niższą niż w przypadku funduszy akcyjnych). Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia spadków wartości jednostki uczestnictwa, szczególnie w okresach dekoniunktury na rynku akcji. Polityka inwestycyjna Subfunduszu może zakładać znaczne zaangażowanie Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, co może generować powstanie większego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku zaangażowania w instrumenty skarbowe.

Rekomendowany okres inwestowania w Subfunduszu wynosi co najmniej 2-3 lata.

4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

4.1. 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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz a także wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone zostały w art. 89 oraz art. 90 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Nie ma zastosowania. Współczynnik Kosztów Całkowitych oraz pozostałe informacje z nim związane zostaną zamieszczone po zakończeniu przez Subfundusz pełnego roku obrotowego.

4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej wynosi 1%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej wynosi 1%.

Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określone są w pkt. 6.3. oraz 6.5. rozdziału III. Prospektu.

Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, konwersję oraz zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B oraz Opłaty Wyrównawczej udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.4. 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 pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, przy czym na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:

W przypadku gdy :

1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark > 0 to:

$$RWZ_t = \max\{0; S^* [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - \text{Benchmark}]^* AWAN_{t-1}\}$$

albo

2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark ≤0 to:

$$RWZ_t = S^*(\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1)^* AWAN_{t-1}$$

W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$

gdzie:

RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

max (A; B) – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B;

S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nieprzekraczającym 20%

$SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nieuwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

$WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny WANJU0 przyjmuje wartość 100 zł;

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie 50% * WIG + 50% * (Stopa referencyjna NBP+ 100 bps), pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

$AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1.

4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem, wynosi:
1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,90%,
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka.

Subfundusz nie lokuje powyżej 50% Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

4.6. 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 rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

Dodatkowo Fundusz może zawierać umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, które mogą zawierać ogólne klauzule o nieodpłatnym przekazywaniu przez taki podmiot analiz lub rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych. Raporty takie są oferowane w ramach standardowej oferty dedykowanej klientom korporacyjnym. Brak jest wpływu otrzymywanych świadczeń na wysokość opłat i kosztów ponoszonych przez Fundusz. Świadczenia takie nie mają również wpływu na wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w części obciążającej Aktywa Subfunduszu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat.

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu wskazany został w art. 90 ust. 5 Statutu.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

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

ROZDZIAŁ IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma:	mBank Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Senatorska 18; 00-082 Warszawa
Telefon:	(+48) 22 829 00 00
Faks:	(+48) 22 829 00 33

2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz jego Uczestników

2.1. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Depozytariusz w zakresie wynikającym z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu zobowiązany jest do:

1) przechowywania Aktywów Funduszu,
2) prowadzenia rejestru wszystkich Aktywów Funduszu,
3) prowadzenia subrejestrów Aktywów każdego z Subfunduszy,
4) zapewnienia, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,
5) zapewnienia monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
6) zapewnienia, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
7) zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Subfunduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
8) zapewnienia, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii tego Subfunduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
9) zapewnienia, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
10) wykonywania poleceń Funduszu i instrukcji rozliczeniowych, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa lub Statutem,
11) weryfikowania zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność Funduszu lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt. 6 -9 oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem wskazanych powyżej obowiązków. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy, stanowiących Aktywa Funduszu oraz Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, gdy wykaże, że:

1) zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego nie stanowiło konsekwencji działania lub zaniechania Depozytariusza ani podmiotu, któremu Depozytariusz powierzył przechowywanie Aktywów Funduszu,
2) Depozytariusz nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego mimo podjęcia środków ostrożności, których podjęcia można oczekiwać od podmiotów wykonujących należycie funkcję depozytariusza funduszy inwestycyjnych,
3) Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie instrumentów finansowych pomimo zachowania należytej staranności.

Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, nie ponosi wobec Funduszu odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy (subdepozytariusza), jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

1) Depozytariusz dopełnił obowiązków uprawniających go do powierzenia wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 81i Ustawy;
2) pisemna umowa pomiędzy Depozytariuszem a tym podmiotem w sposób jednoznaczny przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na ten podmiot i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub, po udzieleniu pełnomocnictwa Depozytariuszowi, za jego pośrednictwem,
3) utrata instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu nastąpiła w wyniku okoliczności o charakterze obiektywnym określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.

Jeżeli do utraty instrumentu finansowego dojdzie w sytuacji, o której mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności za utratę instrumentu finansowego przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy określonej w art. 81i ust. 1 Ustawy, jeżeli zostały spełnione następujące warunki:

1) Statut zezwala Depozytariuszowi na uchylenie się od odpowiedzialności,
2) Uczestnicy zostali uprzednio poinformowani o możliwości zwolnienia Depozytariusza od odpowiedzialności,
3) Fundusz zobowiązał Depozytariusza do przekazania instrumentów finansowych do przechowania podmiotowi, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, przy czym złożenie przez Fundusz wniosku o przekazanie przechowywania Aktywów na rzecz tego podmiotu będzie każdorazowo uważane za zobowiązanie przez Fundusz Depozytariusza do dokonania przekazania instrumentów finansowych do przechowania temu podmiotowi,
4) pisemna umowa pomiędzy Funduszem a podmiotem, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na ten podmiot i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub umożliwia Depozytariuszowi dochodzenie w ich imieniu roszczeń od tego podmiotu.

Depozytariusz zapewnia zgodne z przepisami prawa i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa powyżej, także przez wykonywanie stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz doprowadzanie tych czynności do zgodności z przepisami prawa i Statutem.

2.2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy

Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadamiać Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Depozytariusz występuje w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu. Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu. Z uwzględnieniem art. 98 § 1 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2014 r. poz. 101, ze zm.), koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika. Jeżeli z wnioskiem, o którym mowa powyżej, wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda

każdego z uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Zgodnie a art. 72a ust. 7 Ustawy, Depozytariusz może żądać od Towarzystwa, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy, funduszem inwestycyjnym zarządza i prowadzi jego sprawy spółka zarządzająca albo zarządzający z UE - od spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE, podmiotów, o których mowa w art. 45a lub art. 46 Ustawy, podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu lub dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, biegłego rewidenta Funduszu oraz podmiotu prowadzącego rejestr uczestników, informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa, o którym mowa powyżej.

Ponadto do uprawnień Depozytariusza należy:
1) zapewnienie stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz zapewnienie zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu,
2) zapewnienie stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.

Zgodnie z art. 248 ust. 1 Ustawy, Depozytariusz będzie likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

2.3. 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 nie zawiera z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy. Natomiast, w związku z zarządzaniem bieżącą płynnością Subfunduszy, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy:
1) rachunków lokat terminowych na okresy nie dłuższe niż 7 dni,
2) rachunków pieniężnych, tj. rachunków bankowych rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, w postaci rachunków nabyć, odkupień oraz podstawowych,
3) natychmiastowej lub terminowej wymiany walut w związku z planowaną lub zawartą przez Fundusz transakcją nabycia lub zbycia składników lokat, podlegającą rozliczeniu w walucie obcej,
4) umowy kredytu lub umowy przewidujące rozliczanie transakcji w ciężar sald debetowych rachunków pieniężnych prowadzonych przez Depozytariusza, zawierane w celu zapewnienia terminowej realizacji zobowiązań Funduszu z tytułu zawartych transakcji lub bieżących rozliczeń z Uczestnikami, z zastrzeżeniem, że wyłącznym wynagrodzeniem Depozytariusza z tytułu powyższych umów będzie oprocentowanie kredytu lub salda debetowego naliczane według bazowej stawki zmiennej równej oprocentowaniu lokat na rynku międzybankowym powiększonej o marżę banku.

Fundusz może bez ograniczeń zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Fundusz może również zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot instrumenty finansowe, które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszy, zgodne z polityką inwestycyjną.

Umowy, o których mowa powyżej, są zawierane, jeśli leży to w interesie Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Umowy zawierane są na warunkach rynkowych, konkurencyjnych do oferowanych przez innych kontrahentów, w sposób zapewniający należytą ochronę interesu Uczestników Funduszu oraz zgodnie z celem inwestycyjnym i zasadami polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy. Fundusz zobowiązany jest do dokumentowania decyzji dotyczących zawieranych umów, o których mowa w pkt 4,

w sposób zapewniający stwierdzenie, że umowy te zostały zawarte na warunkach nie gorszych od możliwych do uzyskania w przypadku zawierania umów z innymi kontrahentami. W szczególności przy ocenie konkurencyjności zawieranych umów, o których mowa w pkt 4, będą brane pod uwagę warunki cenowe, porównywalność w zakresie terminów zawarcia i rozliczenia transakcji, dostępność kwotowań innych kontrahentów, różnice w zakresie kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz ryzyko związane z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta

2.4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza

W związku z wykonywaniem przez Depozytariusza jego funkcji Depozytariusza Funduszu oraz wykonywaniem przez Depozytariusza innej działalności mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że Depozytariusz lub jego podmioty zależne mogą świadczyć na rzecz Funduszu, Towarzystwa lub uczestników Funduszu inne usługi niż usługa Depozytariusza lub oferować im inne produkty.

2.5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa.

Na dzień sporządzenia Prospektu, Depozytariusz nie powierza funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu.

Depozytariusz minimalizuje ryzyko występowania konfliktów interesów pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, oraz zarządza nimi i ujawnia je, stosując wewnętrzne zasady zarządzania konfliktami interesów.

2.6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu nie dotyczy.

2.7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy

Pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że podmioty te mogą świadczyć usługi lub oferować produkty Funduszowi, jak również w związku z faktem, że Depozytariusz lub jego podmioty zależne mogą świadczyć usługi lub oferować produkty tym podmiotom. Również pomiędzy podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że podmioty te mogą wzajemnie świadczyć sobie usługi lub oferować produkty. Konflikty interesów mogą też wynikać z faktu, że podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, mogą być podmioty zależne od Depozytariusza.

Depozytariusz minimalizuje ryzyko występowania konfliktów interesów pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, oraz zarządza nimi i ujawnia je, stosując wewnętrzne zasady zarządzania konfliktami interesów.

2.8. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub

przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy

Na dzień sporządzenia Prospektu nie dotyczy.

2.9. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy. Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa powyżej, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu.

Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę instrumentu finansowego przez podmiot, o którym mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy oraz podmiot, o którym mowa w art. 81j Ustawy, jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. Zakres zasady odpowiedzialności Depozytariusza za utratę instrumentu finansowego przez podmiot, o którym mowa w art. 81i ust. 3, reguluje art. 81l ust. 2 Ustawy.

ROZDZIAŁ V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Firma, siedziba, adres numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

Firma:	ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Konstruktorska 12a
Telefon:	22 5881900

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

2.1. Towarzystwo

Firma:	Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Bagno 2, lok. 244; 00-112 Warszawa
Telefon:	882702116
Adres strony internetowej	www.baltictfi.pl

Zakres świadczonych usług: do zadań Towarzystwa w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
2) przyjmowanie od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Subfunduszach,
3) zawieranie umów o których mowa w art. 14 Statutu,
4) identyfikowanie składających zlecenia zgodnie z wymogami określonymi przez Ustawę o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.

W zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy pośredniczą również osoby fizyczne, z którymi Towarzystwo, na podstawie art. 33 ust. 1 Ustawy zawarło stosowną umowę. Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy można uzyskać w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.baltictfi.pl

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie dotyczy. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

4. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 Ustawy

Nie dotyczy.

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo, spółka zarządzająca albo zarządzający z UE zlecili zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie dotyczy.

6. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy

Nie dotyczy.

7. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Na dzień sporządzenia Prospektu żaden podmiot nie świadczy na rzecz Funduszu usług polegających na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

8. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Firma:	HLB M2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit sp.k.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Rakowiecka 41/27

9. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma:	ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Konstruktorska 12a

10. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu

Nie dotyczy

ROZDZIAŁ VI. INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

1.1. Ograniczenia w zakresie oferowania i dystrybucji

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej. Fundusz działa na podstawie prawa polskiego i nie przeszedł żadnej procedury rejestracji poza granicami Polski. Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich ustawodawstwu ograniczenia możliwości inwestowania w Fundusz. Dystrybucja niniejszego Prospektu, oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez przepisy prawa obowiązującego w niektórych państwach. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu powinny upewnić się, czy nie podlegają stosownym ograniczeniom w wyżej wymienionym zakresie. Nikt z otrzymujących kopię Prospektu w którejkolwiek z jurysdykcji nie powinien traktować Prospektu jako oferty do złożenia zapisu z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to przypadków, gdy takie oferowanie może być dokonywane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, bez konieczności rejestrowania instrumentów finansowych w uprawnionych instytucjach.

W szczególności, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 lub jakimikolwiek przepisami stanowymi, tak więc, zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych. Jakiekolwiek dalsze oferowanie lub dalsza dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w Stanach Zjednoczonych bądź „osobom amerykańskim" (US Persons, zgodnie z definicją w prawie amerykańskim) może spowodować naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych.

1.2. Charakter Prospektu

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są oferowane wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu. Jakiekolwiek informacje wykraczające poza podane w Prospekcie, przekazane przez nieupoważniony podmiot powinny być pominięte i nie należy na nich polegać. Żadna osoba nie została upoważniona do podawania informacji wykraczających poza informacje zawarte w Prospekcie oraz w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Funduszu.

1.3. Informacje wynikające z ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta oraz innych przepisów prawa dotyczących praw konsumentów, w tym ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozpatrywaniu sporów konsumenckich, a także z ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym

Towarzystwo informuje, iż niektóre zlecenia mogą być składane przez Uczestników przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, tj. za pośrednictwem telefonu, za pomocą faksu lub za pośrednictwem systemów komputerowych, w zależności od środków porozumiewania się na odległość udostępnianych przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (dystrybutorów) wskazanych w Rozdziale V pkt 2 Prospektu (koszt wykorzystania danego środka określa operator).

Zgodnie z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (Dz. U. z 2017 r., poz. 683) Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu. Uczestnik w każdym czasie może złożyć zlecenie odkupienia nabytych Jednostek Uczestnictwa. Umowa, o której mowa w art. 14 Statutu może przewidywać inne postanowienia w tym zakresie. W związku ze złożeniem zleceń, o których mowa powyżej, Uczestnik nie jest obciążany karami umownymi.

Reklamacje dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo Uczestnik może wnosić:

1) korespondencyjnie na adres Towarzystwa, ul. Bagno 2, lok. 244, ; 00-112 Warszawa lub na adres Agenta Transferowego: ProService Finteco Sp. z o.o. przy ulicy Konstruktorskiej 12a Warszawa 02-673,
2) osobiście (w formie pisemnej lub ustnie) w siedzibie Towarzystwa,

3) za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres e-mail: reklamacje@baltictfi.pl lub
4) telefonicznie pod nr: +48 882 702 116 .

Złożenie reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez Uczestnika zastrzeżeń ułatwi i przyspieszy rzetelne rozpatrzenie reklamacji, chyba że okoliczność ta nie wpływa na sposób procedowania z reklamacją.

Reklamacje Uczestników rozpatrywane są w terminie 30 dni od ich otrzymania przez Towarzystwo, Agenta Transferowego lub Dystrybutora (w zależności, która z tych dat jest wcześniejsza). W sprawach wymagających dodatkowych czynności wyjaśniających, w szczególności z udziałem podmiotów zewnętrznych, termin może ulec wydłużeniu, nie więcej niż o 30 dni, o czym Uczestnik jest informowany pisemnie na adres korespondencyjny Uczestnika lub pocztą elektroniczną, gdy o taką formę komunikacji w sprawie Uczestnik wnioskował. Odpowiedź na reklamację przekazywana jest w formie pisemnej na adres korespondencyjny Uczestnika lub pocztą elektroniczną, gdy o taką formę komunikacji w sprawie Uczestnik wnioskował. W przypadku niedotrzymania terminów rozpatrywania reklamacji, o których mowa powyżej, reklamację uważa się za rozpatrzoną zgodnie z wolą Uczestnika.

Na żądanie Uczestnika Towarzystwo potwierdza pisemnie lub w inny sposób uzgodniony z Uczestnikiem, fakt złożenia przez niego reklamacji.

Odpowiedź na reklamację powinna zawierać w szczególności:

1) uzasadnienie faktyczne i prawne, chyba że reklamacja została rozpatrzona zgodnie z wolą Uczestnika;
2) wyczerpującą informację na temat stanowiska Towarzystwa w sprawie skierowanych zastrzeżeń, w tym wskazanie odpowiednich fragmentów Prospektu, Statutu, kluczowych informacji dla inwestorów lub informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego;
3) imię i nazwisko osoby udzielającej odpowiedzi ze wskazaniem jej stanowiska służbowego;
4) określenie terminu, w którym roszczenie podniesione w reklamacji rozpatrzonej zgodnie z wolą Uczestnika zostanie zrealizowane, nie dłuższego niż 30 dni od dnia sporządzenia odpowiedzi.

W przypadku nieuwzględnienia roszczeń wynikających z Reklamacji treść odpowiedzi zawiera ponadto pouczenie o możliwości:

1) odwołania się od stanowiska zawartego w odpowiedzi, jeżeli Towarzystwo przewiduje tryb odwoławczy, a także o sposobie wniesienia tego odwołania;
2) wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego;
3) wystąpienia z powództwem do sądu powszechnego ze wskazaniem podmiotu, który powinien być pozwany i sądu miejscowo właściwego do rozpoznania sprawy;
4) skorzystania z instytucji mediacji albo sądu polubownego, albo innego mechanizmu polubownego rozwiązywania sporów, jeżeli Towarzystwo przewiduje taką możliwość;

Podstawowe zasady wnoszenia i załatwiania reklamacji dostępne są na stronie internetowej www.baltictfi.pl w zakładce Dokumenty i informacje.

Ponadto Uczestnik będący konsumentem może:
- zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów,
- wystąpić z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy przez Rzecznika Finansowego, na zasadach określonych ww. ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym.

Towarzystwo informuje również o możliwości wykorzystania platformy internetowej ODR (poprzez stronę: http://ec.europa.eu/consumers/odr/) w celu rozstrzygnięcia sporów pomiędzy konsumentami mieszkającymi w Unii Europejskiej a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w Unii Europejskiej, wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 roku w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE.

Językiem stosowanym w relacjach Funduszu oraz Towarzystwa z Uczestnikami jest język polski.

Prawem właściwym stanowiącym podstawę stosunków Fundusz oraz Towarzystwo z Uczestnikiem przed zawarciem umowy, jak również właściwym do zawarcia i wykonania umowy uczestnictwa w Funduszu, jest prawo polskie.

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z umowy uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa polskiego.

1.4. Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)

Administratorem danych osobowych jest Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo.

Dane osobowe przetwarzane będą w celu:

1) realizacji uczestnictwa w Funduszu;
2) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych wynikających m.in. z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, Ustawy FATCA oraz Ustawy CRS;
3) marketingu bezpośredniego produktów i usług własnych Funduszu i Towarzystwa, w tym w celach analitycznych i profilowania – podstawą prawną przetwarzania danych jest niezbędność przetwarzania do realizacji prawnie uzasadnionego interesu Funduszu i Towarzystwa; uzasadnionym interesem Funduszu i Towarzystwa jest prowadzenie marketingu bezpośredniego swoich usług. W przypadku wyrażenia poniższej zgody na przetwarzanie danych osobowych w celach marketingowych, w przypadku braku realizacji uczestnictwa w Funduszu lub po ustaniu uczestnictwa w Funduszu, zgoda ta będzie podstawą prawną dla przetwarzania danych osobowych;
4) dochodzenia roszczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu – podstawą prawną przetwarzania danych jest niezbędność przetwarzania do realizacji prawnie uzasadnionego interesu Funduszu; uzasadnionym interesem Funduszu jest możliwość dochodzenia przez niego roszczeń.

Podanie przez danych osobowych jest niezbędne celem umożliwienia realizacji uczestnictwa w Funduszu. Konsekwencją niewyrażenia zgody na przetwarzanie danych osobowych będzie uniemożliwienie Funduszowi i Towarzystwu świadczenia usług na rzecz klienta.

1.5. Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego I Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR")

Mając na uwadze stosowanie przez Fundusz wskaźników referencyjnych dla obliczania opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie danym Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników danego Subfunduszu wskazuje się, że spółka opracowująca stosowane przez Fundusz wskaźniki referencyjne (indeksy WIG oraz WIG20 Total Return, zwane dalej łącznie „Wskaźnikami"), tj. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, pod numerem KRS 82312, o kapitale zakładowym w wysokości 41.972.000 złotych, w całości opłaconym, posiadająca NIP: 526-025-09-72 („GPW SA"), może do dnia 1 stycznia 2020 roku wystąpić do KNF z wnioskiem o udzielenie zezwolenia lub o rejestrację do dnia 1 stycznia 2020 r., zaś Fundusz jest uprawniony do stosowania Wskaźników do dnia 1 stycznia 2020 r. lub – w przypadku złożenia wniosku przez GPW SA – do czasu odmowy udzielenia zezwolenia lub dokonania rejestracji, o ile taka nastąpi.

W przypadku (i) zaprzestania opracowywania przez GPW SA, (ii) niewystąpienia w terminie do dnia 1 stycznia 2020 roku przez GPW SA z wnioskiem do KNF o udzielenie zezwolenia lub o rejestrację albo (iii) odmowy udzielenia przez KNF zezwolenia lub rejestracji, sposób obliczania opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie danym Subfunduszem zmodyfikowany zostanie w taki

sposób, aby możliwie najpełniej i najwierniej ująć stosowane dotychczas Wskaźniki. W tym celu w pierwszej kolejności Towarzystwo ustali, czy opracowywanie Wskaźników zostanie powierzone innemu podmiotowi, któremu przysługiwać będzie status administratora na gruncie Rozporządzenia BMR. Jeśli opracowywanie Wskaźników nie zostanie powierzone innemu administratorowi, Towarzystwo – w celu ustalenia wskaźników referencyjnych, którymi można zastąpić Wskaźniki, podejmie następujące działania:

1) dokona przeglądu:
   a) wskaźników referencyjnych opracowywanych przez Narodowy Bank Polski,
   b) wskaźników referencyjnych typu dochodowego, opracowywanych przez krajowych administratorów w rozumieniu Rozporządzenia BMR, odnoszących się do cen zawartych w tych wskaźnikach akcji oraz dochodów z dywidend i praw poboru,
   c) wskaźników referencyjnych typu dochodowego, opracowywanych przez światowych producentów, jak Standard & Poor's, odnoszących się do cen zawartych w tych wskaźnikach akcji oraz dochodów z dywidend i praw poboru,
2) Następnie Towarzystwo dokona oceny każdego wskaźnika referencyjnego, spośród wskaźników zidentyfikowanych w ramach przeglądu, o którym mowa powyżej, w oparciu o następujące dwie grupy kryteriów, przypisując im w każdej grupie a) i b) punkty od 1 do liczby punktów odpowiadającej liczbie zidentyfikowanych Wskaźników referencyjnych:
   a) Towarzystwo porównuje wartości każdego wskaźnika referencyjnego z odnośnym, zastępowanym Wskaźnikiem w całym okresie, w którym wskaźniki te były równolegle publikowane, pod kątem wyboru wskaźnika referencyjnego najbardziej zbliżonego wartością do odnośnego, zastępowanego Wskaźnika,
   b) Towarzystwo porównuje podobieństwo rodzaju i zakresu danych wejściowych każdego wskaźnika referencyjnego z danymi wejściowymi odnośnego, zastępowanego Wskaźnika w celu wyboru wskaźnika referencyjnego najbardziej zbliżonego w tym zakresie do odnośnego, zastępowanego Wskaźnika.
3) Następnie Towarzystwo przypisuje:
   a) ocenie, o której mowa w pkt. 2 lit. a) powyżej wagę 85%,
   b) ocenie, o której mowa w pkt. 2 lit. b) powyżej wagę 15%,

– nowy wskaźnik referencyjny lub też, jeżeli w ocenie Towarzystwa jest to zasadne, nowe wskaźniki referencyjne, które w ramach opisanej powyżej procedury zostały najwyżej ocenione i mogą zastępować odnośny Wskaźnik, zostaną zamieszczone na liście alternatywnych wskaźników, utworzonej po dokonaniu pierwszego okresowego przeglądu Wskaźników i uwzględnione w Prospekcie.

Towarzystwo, w celu zapewnienia aktualności listy alternatywnych wskaźników referencyjnych, którymi można zastąpić Wskaźniki, dokonuje okresowych przeglądów listy w oparciu o procedurę opisaną powyżej.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Subfunduszy

Prospekt, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, roczne i półroczne sprawozdania finansowe zostaną udostępnione:

a) w siedzibie Towarzystwa: ul. Bagno 2, lok. 244, 00-112 Warszawa;
b) w Internecie: www.baltictfi.pl

Kluczowe Informacje dla Inwestorów są dokumentem, który w zwięzły i prosty sposób przedstawia informacje o Funduszu. Nie są to materiały marketingowe. Udostepnienie Kluczowych Informacji dla Inwestorów jest wymogiem prawnym, mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz. Przeczytanie Kluczowych Informacji dla Inwestorów jest zalecane inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje na temat Funduszu dostępne są:

a) w siedzibie Towarzystwa: ul. Bagno 2, lok. 244, 00-112 Warszawa,
b) pod numerem infolinii +48 882 702 116,
c) w Internecie: przy wykorzystaniu formularza kontaktowego dostępnego w Internecie na stronie www.baltictfi.pl
d) za pośrednictwem poczty elektronicznej: biuro@baltictfi.pl

ROZDZIAŁ VII. ZAŁĄCZNIKI

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu

1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry, oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem,

2) **Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,

3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa lub na określone kategorie Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Łączne aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,

4) **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

   a) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
   b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
   c) ceny są podawane do publicznej wiadomości,

5) **Depozytariusz** – mBank Spółka Akcyjna wykonująca funkcję depozytariusza Funduszu,

6) **Dłużne Papiery Wartościowe** – obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,

7) **Dystrybutor** – Towarzystwo w zakresie w jakim pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz podmiot inny niż Towarzystwo uprawniony zgodnie z Ustawą i umocowany na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,

8) **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A,

9) **Fundusz** – Baltic Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

10) **Fundusze Dłużne** – fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % swoich aktywów:
    a) w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne lub,
    b) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % aktywów w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne,

11) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy,

12) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy,

13) **Instrumenty Udziałowe** – akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,

14) **Instrumenty Dłużne** – Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego,

15) **Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B,

16) **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego,

17) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 2 pkt 19 Ustawy,

18) **Obligacje Korporacyjne** – obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa,

19) **Obligacje Skarbowe** – skarbowe papiery wartościowe o pierwotnym terminie wykupu dłuższym niż rok, o których mowa w art. 100 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych,

20) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,

21) **Opłata Wyrównawcza** - rodzaj opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku realizacji zlecenia konwersji lub zamiany,

22) **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,

23) **Prospekt** – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu,

24) **Reinwestycja** – ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego Jednostki zostały odkupione przez Fundusz, do wysokości kwoty danego zlecenia odkupienia w tym samym Subfunduszu, o której mowa w art. 22 ust. 3,

25) **Rejestr Uczestników, Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

26) **Subrejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika Subfunduszu,

27) **Subrejestr małżeński** - rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków,

28) **Statut** – statut Funduszu,

29) **Subfundusz** – nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami,

30) **Tabela Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabele Opłat, są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa,

31) **Towarzystwo** – Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,

32) **Trwały nośnik informacji** – trwały nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41 Ustawy,

33) **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna, lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,

34) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355 ze zm.),

35) **Ustawa CRS** – ustawa z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (Dz.U. z 2016 r. poz. 648 ze zm.),

36) **Ustawa FATCA** – ustawa z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (t.j. Dz. U. z 2017 r., poz. 1858 ze zm.),

37) **Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy** – ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 723 ze zm.),

38) **Wartość Aktywów Netto Funduszu, WAN** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,

39) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, WANS** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz,

40) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, WANSJU** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników; w przypadku Subfunduszu z wyodrębnionymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tejże kategorii,

41) **Zgromadzenie Uczestników** – rozumie się przez to zgromadzenie uczestników specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w rozumieniu Ustawy.

2. Statut Funduszu

STATUT
BALTIC SPECJALISTCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

CZĘŚĆ I. Fundusz

Rozdział II.
Postanowienia ogólne

Artykuł 1.
Definicje i skróty

W Statucie użyto następujących definicji i skrótów:----------

1) **Agent Transferowy** - podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry, oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem, ----------
2) **Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw, ----------
3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa lub na określone kategorie Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Łączne aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,----------
4) **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:----------
   a) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne,----------
   b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,----------
   c) ceny są podawane do publicznej wiadomości,----------
5) **Depozytariusz** – mBank Spółka Akcyjna wykonująca funkcję depozytariusza Funduszu,---
6) **Dłużne Papiery Wartościowe** – obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
7) **Dystrybutor** – Towarzystwo w zakresie w jakim pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz podmiot inny niż Towarzystwo uprawniony zgodnie z Ustawą i umocowany na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,----------
8) **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A,----------
9) **Fundusz** – Baltic Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,----------
10) **Fundusze Dłużne** – fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego

inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % swoich aktywów: ----------

a) w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne lub,----------

b) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % aktywów w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne,----------

11) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy,------

12) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy,----------

13) **Instrumenty Udziałowe** – akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,

14) **Instrumenty Dłużne** – Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego,

15) **Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B,----------

16) **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego,----------

17) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 2 pkt 19 Ustawy,----------

18) **Obligacje Korporacyjne** – obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa,

19) **Obligacje Skarbowe** – skarbowe papiery wartościowe o pierwotnym terminie wykupu dłuższym niż rok, o których mowa w art. 100 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych,

20) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,----------

21) **Opłata Wyrównawcza** - rodzaj opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku realizacji zlecenia konwersji lub zamiany,----------

22) **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,----------

23) **Reinwestycja** – ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego Jednostki zostały odkupione przez Fundusz, do wysokości kwoty danego zlecenia odkupienia w tym samym Subfunduszu, o której mowa w art. 22 ust. 3,----------

24) **Rejestr Uczestników, Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa,----------

25) **Subrejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika Subfunduszu,----------

26) **Subrejestr małżeński** - rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków,----------

27) **Statut** – niniejszy statut Funduszu,----------
28) **Subfundusz** – nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami,----------
29) **Tabela Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabele Opłat, są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa,----------
30) **Towarzystwo** – Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,----------
31) **Trwały nośnik informacji** – trwały nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41 Ustawy,
32) **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna, lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,----------
33) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,----------
34) **Wartość Aktywów Netto Funduszu, WAN** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,----------
35) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, WANS** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz,----------
36) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, WANSJU** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników; w przypadku Subfunduszu z wyodrębnionymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tejże kategorii,----------
37) **Zgromadzenie Uczestników** – rozumie się przez to zgromadzenie uczestników specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w rozumieniu Ustawy.----------

Artykuł 2.
Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Baltic Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej Baltic SFIO. ----------
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy. ----------
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. ----------
4. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych Statucie i w Ustawie. ----------
5. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.----------

6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.----------

Artykuł 3.
Subfundusze

1. Fundusz składa się z Subfunduszy o nazwach:----------
   1) Subfundusz Baltic Konserwatywny,----------
   2) Subfundusz Baltic Obligacji,----------
   3) Subfundusz Baltic Stabilnego Dochodu,----------
   4) Subfundusz Baltic Makro Alokacji,----------
   5) Subfundusz Baltic Płynnych Akcji,----------
   6) Subfundusz Baltic Zrównoważony.----------
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Ilekroć w Statucie mowa jest o zawieraniu przez Subfundusze umów bądź nabywaniu przez Subfundusze praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszy. ----------
3. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w art. 27 Statutu.----------
4. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu będą prowadzić odmienną politykę inwestycyjną. ----------

Artykuł 4.
Towarzystwo

1. Organem Funduszu jest Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bagno 2/244.----------
2. Towarzystwo, jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi.----------
3. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy. ----------
4. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa łącznie albo jednego członka zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem. ----------
5. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu, zgodnie z postanowieniami Statutu i Ustawy.----------
6. 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 jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. ----------

Artykuł 5.
Depozytariusz

1. Depozytariuszem Funduszu, na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu jest mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18.--------
2. Depozytariusz przechowuje Aktywa Funduszu, prowadzi rejestr wszystkich Aktywów Funduszu, subrejestr aktywów każdego z Subfunduszy oraz wykonuje inne czynności określone w Statucie i Ustawie.----------
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa. -------
4. Depozytariusz wykonuje swoje obowiązki na podstawie Ustawy i umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, która określa szczegółowe obowiązki Depozytariusza oraz sposób ich wykonywania. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.----------
5. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem. ----------
6. Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie zawiązanym z realizacją funkcji Depozytariusza dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu za zasadach określonych w Ustawie oraz w umowie o wykonywaniu funkcji depozytariusza. ----------
7. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi stanowiącymi Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów, który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej, jeżeli wykaże, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 81l ust. 2 pkt. 2)-5) Ustawy.----------

Rozdział III.
Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu i Subfunduszy

Artykuł 6.
Wpłaty do Funduszu i Subfunduszu

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat, w wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych, przy czym do utworzenia każdego z Subfunduszy konieczne jest zebranie wpłat w wysokości 2 000 000 złotych.----------
2. Do utworzenia Funduszu jest wymagane zebranie wpłat do co najmniej dwóch Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa, niż 4.000.000 złotych.----------
3. Wpłaty, o których mowa w ust. 1, będą zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Subfundusze, o których mowa w art. 3 ust. 1.----------
4. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i dokonania wpłat na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.----------

5. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu i nie później niż w 14 dniu po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów.
6. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 1. ----------
7. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w sposób, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Statutu. ----------
8. Minimalna wpłata w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż minimalna wpłata określona w art. 16 ust. 2 Statutu. ----------
9. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 złotych. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A. ----------
10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego treść zostanie przygotowana przez Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.
11. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.----------
12. Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień, w którym Depozytariusz zaksięgował środki pochodzące z wpłaty na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa.----------
13. W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. ----------
14. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje w oparciu o ważnie złożone zapisy, poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. ----------
15. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 14, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. ----------
16. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane: ----------
    1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku gdy: ----------
        a) nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów,--------
        b) został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,----------
    2) nie zebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w ust. 1. ----------
17. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 16 pkt 1), Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.----------
18. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia: ----------

1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub ----------
2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub ----------
3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, ----------
4) upływu terminu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych ----------

- zwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 12, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1 – 4. ----------

19. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 18.----------
20. O niedojściu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w art. 26 ust. 1 Statutu. ----------

Rozdział IV.
Uczestnicy Funduszu

Artykuł 7.
Uczestnicy

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są: ----------
   1) osoby fizyczne;----------
   2) osoby prawne; ----------
   3) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. ----------
2. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo zarządzające Funduszem lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.----------
3. W przypadku osób fizycznych, czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia mogą być wykonywane: ----------
   1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika;----------
   2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego; ----------
   3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności 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.----------

4. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie. Poświadczone przez Dystrybutora lub Towarzystwo kopie dokumentów potwierdzających umocowanie, przechowywane są przez Agenta Transferowego.----------

Artykuł 8.
Pełnomocnictwa

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przez pełnomocników. ----------
2. Uczestnik może wskazać dowolną liczbę pełnomocników. ----------
3. Uczestnik jest obowiązany powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.----------
4. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna mająca pełną zdolność do czynności prawnych albo osoba prawna.----------
5. Pełnomocnictwo może być udzielone i odwołane wyłącznie w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie, z zastrzeżeniem art. 16 ust. 4.----------
6. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego prawidłowo złożonej dyspozycji, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora lub w Towarzystwie, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. --
7. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza granicami Polski powinno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną, konsularną lub podmiot umocowany przez Fundusz do dokonywania poświadczeń pełnomocnictw. ----------
8. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.----------
9. Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do dokonywania wszelkich czynności w zakresie takim jak mocodawca, o ile nic innego nie wynika z treści Statutu lub pełnomocnictwa, z tym że Uczestnik może ustanowić pełnomocnictwo do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz. ----------
10. Z zastrzeżeniem ust. 12, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wszystkich Subrejestrach mocodawcy, w tym otwartych po udzieleniu pełnomocnictwa. ----------
11. Z zastrzeżeniem ust. 12, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści. ----------
12. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, z zastrzeżeniem pełnomocnictw udzielonych podmiotom prowadzącym działalność maklerską w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.----------
13. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia u Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa lub ich kopii.----------

14. W chwili zamknięcia Subrejestru, pełnomocnictwa udzielone odpowiednio w ramach Subrejestru wygasają.----------

Artykuł 9.
Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy. W ramach Rejestru Uczestników Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu oraz w każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.----------
2. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa, otwiera tej osobie Subrejestr w Rejestrze Uczestników i nadaje tej osobie numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników.
3. Subrejestr zawiera dane Uczestnika Funduszu, dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu. W danym Subrejestrze Uczestnika zapisywane są Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii.----------
4. Uczestnik Funduszu może posiadać nieograniczoną liczbę Subrejestrów w każdym z Subfunduszy.----------
5. W przypadku odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, Fundusz po 60 dniach od dnia odkupienia zamyka Subrejestr, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Subrejestru. ----------
6. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie danych identyfikujących Uczestnika (w tym o zmianie danych teleadresowych Uczestnika oraz rezydencji podatkowej i informacji o rzeczywistych beneficjentach) i o danych identyfikujących pełnomocnika Uczestnika (w tym o zmianie adresu pełnomocnika), na formularzach udostępnianych przez Fundusz. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki zaniechania wykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim.----------
7. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Subrejestru i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu (tj. przeniesienia Jednostek Uczestnictwa na inny Subrejestr tego samego Uczestnika w tym samym Subfunduszu), zlecenia konwersji, zlecenia zamiany oraz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.----------

Artykuł 10.
Subrejestr małżeński

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach wspólnego Subrejestru małżeńskiego. ----------
2. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na Subrejestr małżeński, składają oświadczenie zgodnie z którym stwierdzają: ----------

1) pozostawanie we wspólności majątkowej, w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa; ----------
2) wyrażenie zgody na wykonywanie przez każdego z małżonków, w ramach wspólnego Subrejestru małżeńskiego, wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w tym żądanie odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa, ustanowienie blokady i jego zamknięcia, a także podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych; ----------
3) wyrażenie zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z małżonków wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków; ----------
4) wyłączenie odpowiedzialności Towarzystwa za skutki odmiennych decyzji każdego z małżonków i ustanowionych przez nich pełnomocników; ----------
5) wskazanie adresu korespondencyjnego, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa; ----------
6) zobowiązanie się małżonków do zawiadomienia, listem poleconym, Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej. ----------

3. Odwołanie oświadczeń, o których mowa w ust. 2, możliwe jest jedynie przez złożenie oświadczenia przez małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.----------
4. Podział środków należnych małżonkom w wyniku podziału majątku wspólnego może nastąpić wyłącznie na skutek prawomocnego orzeczenia sądowego lub na skutek zawarcia w formie aktu notarialnego umowy ograniczającej wspólność ustawową lub ustanawiającej rozdzielność majątkową. ----------
5. Możliwość otwarcia Subrejestru małżeńskiego może zostać ograniczona w przypadku składania zlecenia otwarcia Subrejestru za pośrednictwem Dystrybutorów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu).----------

Artykuł 11.

Blokada Jednostek Uczestnictwa i zastaw

1. Fundusz może dokonać blokady Subrejestru na żądanie Uczestnika Funduszu polegającej na uniemożliwieniu składania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejestrze. Blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu wskazanego przez Uczestnika Funduszu. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie. Blokada Subrejestru nie wpływa na wykonanie zleceń nabycia, odkupienia i konwersji otrzymanych przez Agenta Transferowego przed dniem otrzymania oświadczenia o blokadzie Subrejestru. ----------
2. Od dnia złożenia oświadczenia o blokadzie Subrejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia takiej blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. ---

3. Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia. Zlecenie konwersji realizowane jest pod warunkiem że będzie złożone przez Uczestnika i że zastawnik wyrazi pisemną zgodę na jego realizację. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.----------

Artykuł 12.
Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa

1. Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika Funduszu, nie mogą być wykonywane jakiekolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi Funduszu.----------
2. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:----------
   1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; ----------
   2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.----------

   Postanowienie zdania poprzedzającego nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze małżeńskim. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa powyżej, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu. Dyspozycja, o której mowa w pkt 2), może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana W ramach dyspozycji, o której mowa w pkt 2), Uczestnik może wskazać nie więcej niż 3 osoby, które będą uprawnione do złożenia żądania, o którym mowa w pkt 2).----------
3. Z zastrzeżeniem ust. 2 zmiany w Subrejestrze, polegające na zamknięciu Subrejestru zmarłego Uczestnika Funduszu i otwarciu Subrejestrów na rzecz jego spadkobierców, dokonywane są wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców przedstawiających prawomocne orzeczenie sądu, europejskie poświadczenie spadkowe lub akt notarialny poświadczenia dziedziczenia stwierdzające nabycie spadku przez osoby przedstawiające to orzeczenie lub akt notarialny albo na podstawie prawomocnego postanowienia sądu stwierdzającego dział spadku.----------

Artykuł 13.
Zgromadzenie Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:----------
   1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
   2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.
2. Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.baltictfi.pl a następnie zawiadomi o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zawiera:----------
   1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników; ----------
   2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;----------
   3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;----------
   4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.----------
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa.----------
4. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.----------
5. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. ----------
6. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.----------
7. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. ----------
8. Uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.----------
9. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.----------
10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. W przypadku, gdy Zgromadzenie Uczestników dotyczy spraw tylko wybranego Subfunduszu, zawieszenie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dotyczy wyłącznie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.----------

11. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.----------
12. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.----------

Artykuł 14.
Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Towarzystwo może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu świadczenia dodatkowego przez Towarzystwo.----------
2. Prawo do świadczenia dodatkowego przysługuje każdemu Uczestnikowi pod warunkiem podpisania z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz gdy wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Funduszu, w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie nie będzie mniejsza niż 1.000.000 złotych. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy.----------
3. Wysokość świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. Świadczenie dodatkowe wypłacane jest przez Towarzystwo. ----------
4. Wysokość świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika, zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego.----------
5. Spełnienie świadczenia dodatkowego dokonywane jest zgodnie z umową z Uczestnikiem, o której mowa w ust. 1: ----------
   1) poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, ----------
   2) wypłatę świadczenia w formie pieniężnej. ----------
6. Realizacja świadczenia następuje w terminie określonym w umowie, o której mowa w ust. 1, nie później niż w terminie 30 dni od dnia zakończenia okresu rozliczeniowego. ----------
7. Szczegółowe warunki przyznawania Świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w ust. 1.----------

Rozdział V.
Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Artykuł 15.
Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. ----------

2. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. ----------
3. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B.----------
4. Kryterium zróżnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowi wysokość pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.----------
5. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii: ----------
   1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A – są zbywane wyłącznie bezpośrednio przez Fundusz w ramach internetowej platformy transakcyjnej,----------
   2) Jednostki Uczestnictwa kategorii B – są zbywane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów.----------
6. Zbywanie przez Fundusz w poszczególnych Subfunduszach Jednostek Uczestnictwa kategorii niezarejestrowanej w Rejestrze Uczestników Funduszu następuje po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A ustalonej na Dzień Wyceny, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii dotychczas niezarejestrowanej w Rejestrze Uczestników Funduszu.----------
7. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz. ----------
8. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 2 Statutu.----------
9. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich. ----------
10. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.----------

Artykuł 16.
Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.----------
2. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w poszczególnych Subfunduszach określa Część II Statutu.----------
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.----------
4. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Uczestników i osób zamierzających przystąpić do Funduszu mogą być składane Dystrybutorowi w sposób ustalony przez Fundusz z Dystrybutorem, a w szczególności: osobiście, za pośrednictwem poczty, za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu) lub telefonicznie. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym zlecenie otwarcia Rejestru, zastępują złożenie tych zleceń i dyspozycji w formie pisemnej.----------
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: ----------
   1) w przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłaty środków pieniężnych----------

jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny– w następnym Dniu Wyceny ;----------

2) w przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie wpłaty bezpośredniej: -------- jeżeli Agent Transferowy otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na ---- rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny–w następnym Dniu Wyceny ; ----------

3) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia nabycia lub dokumentu wpłaty. ----------

6. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa: ----------
   1) jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny– w następnym Dniu Wyceny; -------
   2) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.----------
7. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny Funduszu. ----------
8. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminów wskazanych w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa. ----------
9. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminów wskazanych w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa.-------
10. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pomniejszonych o ewentualny podatek z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy Uczestnika, albo jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa.
11. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, pod warunkiem, że statut takiego funduszu to dopuszcza. Konwersja następuje nie później niż w terminie 7 dni po złożeniu przez Uczestnika zlecenia konwersji, z zastrzeżeniem, że nabycie jednostek uczestnictwa funduszu (subfunduszu) docelowego następuje po wpłynięciu na rachunek tego funduszu (subfunduszu) środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. ----------

12. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia zamiany polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu. Zamiana następuje nie później niż w terminie 7 dni po złożeniu przez Uczestnika zlecenia zamiany, z zastrzeżeniem, że nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po wpłynięciu na rachunek tego Funduszu prowadzony dla tego Subfunduszu środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. ----------
13. Fundusz dokonuje konwersji i zamiany Jednostek Uczestnictwa: ----------
    1) jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny – w następnym Dniu Wyceny; ----------
    2) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa.----------

Artykuł 17.
Cena zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa

1. Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa WANSJU w tym Dniu Wyceny. ----------
2. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o pobrane opłaty manipulacyjne. Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, przez WANSJU. ----------
3. Liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do czterech miejsc po przecinku. ----------
4. Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa WANSJU w tym Dniu Wyceny. ----------
5. Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia Jednostki Uczestnictwa i liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa pomniejszoną o pobrane opłaty manipulacyjne i ewentualny podatek, jeżeli przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek pobrania podatku.----------

Artykuł 18.
Kolejność realizacji zleceń

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny, w pierwszej kolejności jest wykonywana zlecenia blokady Subrejestru i odwołanie pełnomocnictwa. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu (tj. przeniesienia Jednostek Uczestnictwa na inny Subrejestr tego samego Uczestnika w tym samym Subfunduszu), zlecenia konwersji, zlecenia zamiany oraz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.----------

2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego zleceń tego samego typu dotyczących tego samego Subrejestru, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny, będą one realizowane w kolejności ich zarejestrowania w systemie komputerowym Agenta Transferowego.----------

Artykuł 19.
Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie dla każdego Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy. ----------
2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:----------
   1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oraz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu albo----------
   2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.----------
3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:----------
   1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,----------
   2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.----------
4. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.----------
5. Do terminów, o których mowa w art. 16 ust. 8, 9, 11 i 12, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.----------

Artykuł 20.
Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz niezwłocznie wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu Trwałego nośnika informacji, w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. W szczególności potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem oraz mogą być przekazywane w formie elektronicznej.----------
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.----------

Rozdział VI.
Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

Artykuł 21.
Opłata manipulacyjna za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Za zbywanie, odkupywanie, konwersję oraz zamianę Jednostek Uczestnictwa pobierane są opłaty manipulacyjne.----------
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz opłaty za konwersję albo opłaty za zamianę, jest pobierana opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany (Opłata Wyrównawcza), opisana w ust. 4 i 5. ----------
3. Opłaty manipulacyjne, o których mowa w ust. 1 i 2, należne są:----------
   1) Dystrybutorowi od Uczestnika – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B;---------
   2) Towarzystwu od Uczestnika - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A.----------
4. W przypadku złożenia zlecenia zamiany polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu pobierana jest Opłata Wyrównawcza. Podstawę Opłaty Wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających zamianie według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie zamiany zostanie wykonane. Stawka Opłaty Wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem zamiany stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w ramach zamiany (Subfunduszu źródłowego), a stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach zamiany (Subfunduszu docelowego). W przypadku, w którym stawka Opłaty Wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, przyjmuje wartość ujemną, Opłaty Wyrównawczej nie pobiera się. Dodatkowo, stawka Opłaty Wyrównawczej nie może przekroczyć wartości określonych odpowiednio dla każdego Subfunduszu. ----------
5. W przypadku złożenia zlecenia konwersji polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, pobierana jest Opłata Wyrównawcza. Podstawę Opłaty Wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie konwersji zostanie wykonane. Stawka Opłaty Wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem konwersji stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w ramach konwersji (Subfunduszu źródłowego), a stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są nabywane w ramach konwersji (funduszu docelowego). W

przypadku, w którym stawka Opłaty Wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, przyjmuje wartość ujemną, Opłaty Wyrównawczej nie pobiera się. Dodatkowo, stawka Opłaty Wyrównawczej nie może przekroczyć wartości określonych odpowiednio dla każdego Subfunduszu. ----------

6. Podstawę opłaty manipulacyjnej za konwersję lub zamianę, pobieraną oprócz Opłaty Wyrównawczej, stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających odpowiednio konwersji lub zamianie według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie odpowiednio konwersji lub zamiany zostanie wykonane.
7. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, konwersję i zamianę Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określa Część II Statutu.----------
8. Opłata manipulacyjna za zbywanie, odkupywanie, konwersję i zamianę Jednostek Uczestnictwa stanowi opłatę, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.----------
9. Informacja o wysokości opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz Opłaty Wyrównawczej udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. ----------

Artykuł 22.
Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty ponoszone na podstawie art. 21 w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu w przypadkach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Towarzystwo może ustalić odrębnie dla poszczególnych Dystrybutorów wysokość opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 21, z tym że nie mogą one przekraczać maksymalnych stawek opłat manipulacyjnych określonych dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu. Sporządzana jest wówczas Tabela Opłat dla danego Dystrybutora.----------
3. Uczestnik lub podmiot, który był Uczestnikiem Funduszu, może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach Reinwestycji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Reinwestycji może być zwolnione z opłaty manipulacyjnej, w zakresie kwoty uzyskanej z tytułu odkupienia Jednostek danego Subfunduszu. Zwolnienie przysługuje na wniosek Uczestnika, jeden raz w roku kalendarzowym, pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem realizacji zlecenia odkupienia i zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Reinwestycji nie przekracza 90 dni. Jeżeli Uczestnik w okresie 90 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Reinwestycji w danym Subfunduszu dokonał więcej niż jednego odkupienia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, wówczas prawo do nabycia Jednostek Uczestnictwa bez opłaty manipulacyjnej przysługuje do wysokości najwyższej kwoty uzyskanej z tytułu jednego odkupienia zrealizowanego w tym okresie.----------

Rozdział VII.
Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

Artykuł 23.
Częstotliwość dokonywania wyceny. Odesłanie do prospektu informacyjnego Funduszu

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w poniższych ustępach.----------
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszy, a także Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.----------
3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa uwzględnia wyodrębnienie kategorii Jednostek Uczestnictwa.----------
4. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.----------
5. Fundusz wyznacza wartość godziwą składników lokat Subfunduszy notowanych na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny w oparciu o ostatnio dostępne kursy o godzinie 23:30 czasu polskiego.----------
6. Szczegółowe metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy określa prospekt informacyjny Funduszu. Wskazane w prospekcie metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.----------

Rozdział VIII.
Obowiązki informacyjne Funduszu

Artykuł 24.
Prospekt informacyjny Funduszu oraz dokument Kluczowe informacje dla Inwestora

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny oraz dokument Kluczowe informacje dla Inwestora na stronach internetowych Towarzystwa: www.baltictfi.pl----------
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia dokument Kluczowe informacje dla Inwestora.----------
3. Prospekt informacyjny jest udostępniany w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.----------
4. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie. -------

Artykuł 25.
Sprawozdania Funduszu

1. Sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy, będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.----------

2. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy na stronach internetowych Towarzystwa: www.baltictfi.pl----------
3. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.----------
4. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.----------
5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy.----------
6. Wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.----------

Artykuł 26.

Inne informacje

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości ogłoszenia i informacje wymagane prawem i Statutem Funduszu, na stronach internetowych Towarzystwa: www.baltictfi.pl----------
2. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa: www.baltictfi.pl-----
3. Informacje dotyczące przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronach internetowych Towarzystwa: www.baltictfi.pl----------
4. W przypadku, nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim „Rzeczpospolita". W przypadku, gdy z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie będzie możliwe zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku „Rzeczpospolita", Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim „Puls Biznesu" lub w Gazecie „Parkiet".---

Rozdział IX.
Tworzenie nowych Subfunduszy, łączenie Subfunduszy i likwidacja Subfunduszy

Artykuł 27.

Utworzenie nowego Subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze.----------
2. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane przez nowy Subfundusz.----------
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 7 Statutu.----------
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu i nie później niż w 14 dniu po dniu doręczenia zezwolenia na

zmianę Statutu w zakresie utworzenia nowego Subfunduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów.----------

5. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.----------
6. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.----------
7. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem bankowym.
8. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego Subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 200 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostanie utworzony.----------
9. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego Subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl i zawrze w prospekcie informacyjnym Funduszu.----------

Artykuł 28.
Łączenie Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.----------
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa określonej kategorii Subfunduszu przejmowanego.----------

Artykuł 29.
Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.----------
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:----------
   1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 1 000 000 złotych przez co najmniej kolejne, następujące po sobie, trzy miesiące, nie wcześniej jednak niż po upływie 12 miesięcy kalendarzowych od dnia utworzenia Subfunduszu;----
   2) w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu. ----------
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo w terminie 30 dni od dnia wystąpienia jednej z przesłanek likwidacji. Towarzystwo, pomimo wystąpienia przesłanki likwidacji Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, może nie podjąć decyzji o likwidacji Subfunduszu.------

4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.----------
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.----------
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.----------
7. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:----------
   1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu;----------
   2) zbywanie aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu;----------
   3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa;----------
   4) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Statutu;----------
   5) w ogłoszeniu, o którym mowa w pkt 4), Towarzystwo wzywa wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie wskazanym w tym ogłoszeniu; ----------
   6) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu;----------
   7) po dokonaniu czynności określonych w pkt. 1 Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:----------
      a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt. 1,----------
      b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,----------
      c) wyliczenie kosztów likwidacji;----------
   8) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania, o którym mowa w pkt 7, likwidator przekazuje je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, a zbadane sprawozdanie finansowe wraz z opinią i raportem z badania przesyła do Komisji; ----------
   9) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.----------
8. Koszt likwidacji danego Subfunduszu jest kosztem tego Subfunduszu.----------
9. Należności likwidowanego Subfunduszu ustalane są zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich postanowieniach Statutu odnoszących się do kosztów Subfunduszu. ----------

Rozdział X.
Zasady rozwiązania Funduszu

Artykuł 30.
Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:----------
   1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,----------
   2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu,----------
   3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2 000 000 złotych,----------
   4) Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, o którym mowa w ust. 2.----------
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, w którym w odniesieniu do każdego z Subfunduszy następuje jednocześnie tego rodzaju sytuacja, że wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem w ciągu kolejnych 3 miesięcy nie pozwala na pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu.---
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.----------
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronach internetowych Towarzystwa: www.baltictfi.pl----------
5. 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 Subfunduszu.----------
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. ----------
7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
8. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.----------

Rozdział XI.
Postanowienia wspólne dotyczące celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej wszystkich Subfunduszy

Artykuł 31.
Postanowienia ogólne dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszy

1. Cele inwestycyjne Subfunduszy określone są w Części II. ----------
2. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II nie stanowi inaczej.----------

Artykuł 32.
Przedmiot lokat Subfunduszy

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy w Części II Statutu nie stanowią inaczej. ----------
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w: ----------
   8) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, ----------
   9) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim, ----------
   10) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak: ----------
      a) Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, ----------
      b) Islandia: NASDAQ OMX Iceland, ----------
      c) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, ----------
      d) Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Group, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, ----------
      e) Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Canadian National Stock Exchange, ----------
      f) Korea Południowa: Korea Exchange, ----------
      g) Meksyk:, Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), ----------
      h) Norwegia: Oslo Børs,
      i) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,----------
      j) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE AMERICAN LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Chicago Board Options Exchange, Intercontinental Exchange, ----------
      k) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Berne eXchange BX, ----------
      l) Turcja: Borsa Istanbul,----------
      m) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,----------
      n) Wielka Brytania: London Stock Exchange----------
   11) 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 o którym mowa w pkt 2) lub 3), 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, ----------
   12) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem,

że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, ----------

13) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, 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. 2), ----------

14) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych. ----------

3. Fundusz może w imieniu Subfunduszy nabywać papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym na zasadach określonych w Ustawie.-----
4. Fundusz może w imieniu Subfunduszy może zawierać transakcje typu „repo", „reverse repo", „buy sell back" i „sell buy back", które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. ----------
5. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w Ustawie – 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.----------
6. Fundusz na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na zasadach określonych w Ustawie.----------
7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.----------
8. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości

nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.----------

Artykuł 33.

Warunki zawierania umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy w Części II Statutu nie stanowią inaczej. ----------
2. Fundusz może w imieniu Subfunduszy zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, takim jak:----------
   1) Australia: Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, ----------
   2) Islandia: NASDAQ OMX Iceland, ----------
   3) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, ----------
   4) Japonia: Japan Exchange Group, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, ----------
   5) Kanada: Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange, ----------
   6) Korea Południowa: Korea Exchange,----------
   7) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),----------
   8) Norwegia: Oslo Børs,
   9) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Liffe US, NYSE Arca, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, New York Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange,----------
   10) Turcja: Borsa Istanbul,----------
   11) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,----------

   oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.----------
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 2, pod warunkiem, że: ----------
   1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, ----------
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: ----------
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,----------
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,----------

c) wysokość stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz,---------

3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 32 ust. 2 pkt 1-4 i 6, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz ----------

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 32 ust. 2, lub przez rozliczenie pieniężne.----------

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

1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, 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 każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.----------

5. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są następujące: ----------

1) dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ograniczenie ryzyka inwestycyjnego,----------

2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, gdy bezpośrednie kupno lub sprzedaż aktywów może być nieefektywne, niemożliwe do realizacji w danym czasie, bądź zbyt kosztowne, a także zapewnienie odpowiedniej płynności, bądź utrzymanie ekspozycji na dany rodzaj lokat,----------

3) osiąganie dodatkowych dochodów.----------

6. Umowy, o których mowa w ust. 2, 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 spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka;----------

2) 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;----------

3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka;----------

4) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty;-------

5) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;----------
6) w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym;----------
7) w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa – w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;---------
8) w celu zabezpieczenia ryzyka wzrostu lub spadku stóp procentowych;----------
9) w celu przeniesienia ryzyka kredytowego.----------

7. Fundusz, na rachunek Subfunduszy, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.----------
8. Fundusz, na rachunek Subfunduszy, może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych umów, przy czym aktywa te obejmują:----------
   1) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku gdy Subfundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych;---------
   2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.----------
9. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszy umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie na warunkach i w zakresie określonych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy. W szczególności w przypadku umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych powołanymi wyżej przepisami wykonawczymi.----------
10. Rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, które są przedmiotem umów zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz szczegółowe kryteria wyboru tych instrumentów określają postanowienia Części II Statut dotyczącej danego Subfunduszu.----------

Artykuł 34.

Limity inwestycyjne Subfunduszy

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy w Części II Statutu nie stanowią inaczej.----------

2. Z zastrzeżeniem ust. 3-7, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.----------
3. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
4. Postanowień 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. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W takim przypadku Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
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, nie może lokować więcej niż do 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 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.----------
8. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 7 nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
9. 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. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 3.----------

10. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. ----------
11. Suma lokat, o których mowa w art. 32 ust. 2 pkt 7), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. ----------
12. Fundusz 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.----
13. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 12, 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, z zastrzeżeniem ust. 14.----------
14. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 12 i 13, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. ----------
15. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 14, może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, każde Państwo członkowskie oraz państwa należące do OECD.----------
16. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 32 ust. 5. ---------
17. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. ---------
18. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może nabywać:----------
    1) papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów, ----------
    2) więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu, ----------
    3) więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika, ----------
    4) więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, ----------

5) więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. ----------

19. Limitów, o których mowa w ust. 18 pkt 3) – 5), Fundusz może nie stosować w chwili nabycia na rachunek Subfunduszu papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. ----
20. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 32 ust. 6, nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu. ----------
21. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule, Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są uznane indeksy. ----------
22. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.----------

Rozdział XII.
Inne postanowienia

Artykuł 35.
Zmiana Statutu

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo jako organ Funduszu. ----------
2. Zmiany Statutu nie wymagają zgody Uczestników Funduszu. ----------
3. Zmiany Statutu dokonywane są w trybie określonym w Ustawie i wchodzą w życie w terminach w określonych w Ustawie.----------
4. Zmiany Statutu będą ogłaszane poprzez dokonanie jednokrotnego ogłoszenia na stronach internetowych Towarzystwa: www.baltictfi.pl----------

Artykuł 36.
Kwestie nieuregulowane w Statucie

1. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy i Kodeksu cywilnego.
2. Sądem właściwym do rozstrzygania sporów jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa.-----

CZĘŚĆ II. Subfundusze

Rozdział XIII.
Subfundusz Baltic Konserwatywny

Artykuł 37.
Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.----------
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków głównie w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych i depozyty.----------

Artykuł 38.
Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 32 - 34 Statutu. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:----------
   1) minimalne zaangażowanie w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych oraz depozyty w bankach krajowych, a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony co do ich odkupienia – nie mniej niż 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,----------
   2) do 30 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, ----------
   3) Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w pkt 1 oraz 2 muszą posiadać rating jednej agencji ratingowej co najmniej na poziomie inwestycyjnym lub DRSK na poziomie minimum IG10, gdzie IG10 oznacza ocenę ryzyka kredytowego przyznawaną instrumentom uznawanych za inwestycyjne papiery wartościowe według modelu Bloomberg Default Risk (ocena 1 -Yr Default Risk),
   4) limit, o którym mowa w pkt 2 powyżej, nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD luba banki centralne tych państw,
   5) do 30 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych. ----------
   6) depozyty bankowe – do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,----------
   7) instrumenty finansowe inne niż wymienione w pkt 1) - 6) – do 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.----------
   8) ekspozycja z tytułu otwartych pozycji na wystandaryzowanych instrumentach pochodnych nie może przekroczyć łącznie 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu
3. Fundusz na rachunek Subfunduszu nie może dokonywać lokat w Instrumenty Udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu. ----------
4. Do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. ----------

5. Do 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.----------
6. Maksymalny, ważony wartością lokat przepływów pieniężnych, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie może być dłuższy niż 3 lata. W przypadku instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, termin do wykupu jest równy terminowi do wykupu najbliższego kuponu.----------

Artykuł 39.

Instrumenty Pochodne

Z zastrzeżeniem art. 33 Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot 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, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, ----------
2) opcje, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, ----------
3) transakcje dotyczące wymiany walut, Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego.----------

Artykuł 40.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu. ----------
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są:----------
   1) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:--------
      a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta----------
      b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta----------
      c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta----------
      d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
      e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych----------
      f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent----------
      g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność----------
      h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność----------
      i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta----------
      j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji----------
      k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych----------
      l) Analiza poziomu ratingu emitenta----------
      m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego----------
      n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego----------
   2) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------

a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego--
b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych----------
c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta----------
d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej----------
e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości----------
f) Analiza poziomu kontraktów FRA----------
g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta----------
h) Analiza poziomu Asset Swap Spread----------
i) Analiza poziomu ratingów ----------
j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)----------
k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji-------
l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji----------
m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej ----------
n) Analiza trendu na rynku stopy procentowej ----------

3) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------
a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku-----
b) Analiza poziomu ratingów ----------
c) Analiza poziomu stawek WIBOR----------
d) Analiza poziomu kontraktów FRA----------
e) Termin zapadalności depozytu----------
f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty ----------

4) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:---------
a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy; ----------
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,----------
c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej----------
d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia----------
e) opłaty pobierane za wejście i wyjście----------
f) opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)----------

6) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne Dłużnych Instrumentów Finansowych – co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa ust. 2 pkt 1) i 2).----------

3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 2, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:----------
1) wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej,----------

2) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,----------
3) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,----------
4) kryterium płynności.----------

4. Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są:
   1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu;
   2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;
   3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej;
   4) wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej;
   5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy;
   6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
   7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;
   8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;
   9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;
   10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu.

Artykuł 41.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr oraz każda następna wpłata Uczestnika nie może być niższa niż 100 złotych.-------
2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.----------

Artykuł 42.

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%.----------
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.----------
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.----------
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.----------
5. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu.----------

Artykuł 43.
Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.----------
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.----------

Artykuł 44.
Koszty obciążające Subfundusz i Fundusz

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:----------
   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 45,----------
   2) koszty opłat oraz prowizji maklerskich i bankowych związanych z transakcjami dotyczącymi Subfunduszu, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,----------
   3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,----------
   4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,----------
   5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,----------
   6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,----------
   7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,----------
   8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,----------
   9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych informacji dla inwestorów oraz prospektu informacyjnego Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,----------

10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,----------
11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,----------
12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami,----------
13) koszty likwidacji Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,----------
14) koszty likwidacji Subfunduszu.----------

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.----------
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.----------
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i są pokrywane:
   1) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4);
   2) do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 9);
   3) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 10);
   4) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 11);
   5) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 12).

5. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 13) i 14) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.-----
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.----------
7. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu Towarzystwo pokrywa z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 45.----------
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1, z własnych środków.----------
9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.----------
10. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1:----------

1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,----------
2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu, ------
3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.----------

11. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.----------

Artykuł 45.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. ----------
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:----------
   1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 0,80 %,----------
   2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,90 %,----------

   w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. ----------
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. ----------
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. ----------
5. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:--

   W przypadku gdy :----------

   1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark > 0 to:----------

      $RWZ_t = \max\{0; S^* [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - \text{Benchmark}]^* AWAN_{t-1}\}$----------

   albo----------

   2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark ≤0 to:----------

      $RWZ_t = S^*(\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1)^* AWAN_{t-1}$ ----------

   W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$ ----------

   W przypadku, gdy $RWZ_t > 0{,}5\%^*WANS_t$ to:

   $RWZ_t = 0{,}5\%^*WANS_t$

gdzie: ----------

RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania; ----------

max (A; B) – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B; ----------

S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nieprzekraczającym 20%; ----------

$SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nieuwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

$WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny WANJU0 przyjmuje wartość 100 zł;

$WANS_t$ - oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto Subfunduszu nieuwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: Stopa referencyjna NBP + 25 bps pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.----------

AWAN– oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1.----------

6. Ustalone w ostatnim Dniu Wyceny Subfunduszu w danym roku kalendarzowym wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem wypłacane jest na rzecz Towarzystwa w terminie 14 dni po zakończeniu tego roku.----------
7. Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki S wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem najpóźniej na 7 dni kalendarzowych przed rozpoczęciem tego roku, z tym zastrzeżeniem, że stawka S nie może być wyższa niż 20% W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, stawka S przyjmuje wartość 20%.----------
8. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.----------

Rozdział XIV.
Subfundusz Baltic Obligacji

Artykuł 46.
Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.----------
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków głównie w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych i depozyty.----------

Artykuł 47.
Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 32 - 34 Statutu. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:----------
   1) minimalne zaangażowanie w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych oraz depozyty w bankach krajowych, a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony co do ich odkupienia – nie mniej niż 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,----------
   2) do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, ----------
   3) Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w pkt 1 oraz 2 muszą posiadać rating jednej agencji ratingowej co najmniej na poziomie Baa2 lub BB+ lub minimalny DRSK na poziomie HY1, gdzie HY1 oznacza ocenę ryzyka kredytowego przyznawaną instrumentom uznawanych za spekulacyjne papiery wartościowe według modelu Bloomberg Default Risk (ocena 1 -Yr Default Risk),
   4) limit, o którym mowa w pkt 2 powyżej, nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub banki centralne tych państw,
   5) do 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych. ----------
   6) depozyty bankowe – do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,----------
   7) instrumenty finansowe inne niż wymienione w pkt 1) - 6) – do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.----------
3. Fundusz na rachunek Subfunduszu nie może dokonywać lokat w Instrumenty Udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu. ----------
4. Do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. ----------
5. Do 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.----------

Artykuł 48.

Instrumenty Pochodne

Z zastrzeżeniem art. 33 Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot 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, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, ----------
2) opcje, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut,----------
3) transakcje dotyczące wymiany walut, Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego.----------

Artykuł 49.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu. ----------
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są:----------
   1) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów: -------
      a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta----------
      b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta----------
      c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta----------
      d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
      e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych----------
      f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent----------
      g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność----------
      h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność----------
      i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta----------
      j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji----------
      k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych----------
      l) Analiza poziomu ratingu emitenta----------
      m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego----------
      n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego----------
   2) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------
      a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego--
      b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych----------
      c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta----------
      d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej----------
      e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości----------

f) Analiza poziomu kontraktów FRA----------
g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta----------
h) Analiza poziomu Asset Swap Spread----------
i) Analiza poziomu ratingów ----------
j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)----------
k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji-------
l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji----------
m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej ----------

3) Analiza trendu na rynku stopy procentowej w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------
a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku-----
b) Analiza poziomu ratingów ----------
c) Analiza poziomu stawek WIBOR----------
d) Analiza poziomu kontraktów FRA----------
e) Termin zapadalności depozytu----------
f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty ----------

4) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – co najmniej trzy z poniższych kryteriów: ----------
a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy; ----------
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ----------
c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej----------
d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia----------
e) opłaty pobierane za wejście i wyjście----------
f) opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)----------

6) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne Dłużnych Instrumentów Finansowych – co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa ust. 2 pkt 1) i 2).----------

3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 2, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności: ----------
1) wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej, ----------
2) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej, ----------
3) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,----------
4) kryterium płynności.----------

5. Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są:
1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu;

2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;
3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej;
4) wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej;
5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy;
6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;
8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;
9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;
10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu.

Artykuł 50.
Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr oraz każda następna wpłata Uczestnika nie może być niższa niż 100 złotych.-------
2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.----------

Artykuł 51.
Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%. ----------
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.----------
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.----------
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.----------
5. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu.----------

Artykuł 52.
Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.----------

2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.----------

Artykuł 53.
Koszty obciążające Subfundusz i Fundusz

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: ----------
   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 54,----------
   2) koszty opłat oraz prowizji maklerskich i bankowych związanych z transakcjami dotyczącymi Subfunduszu, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, ---
   3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, ----------
   4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz, ----------
   6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, ----------
   9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych informacji dla inwestorów oraz prospektu informacyjnego Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny

poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, ----------

12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami,----------
13) koszty likwidacji Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,----------
14) koszty likwidacji Subfunduszu.----------

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. ----------
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji. -----
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i są pokrywane:
   1) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4);
   2) do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 9);
   3) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 10);
   4) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 11);
   5) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 12).
5. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 13) i 14) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.----------
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.----------
7. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu Towarzystwo pokrywa z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 54. ----------
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1, z własnych środków. ----------
9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.----------
10. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1: ----------
    1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ----------
    2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu, ------

3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.----------

11. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.----------

Artykuł 54.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. ----------
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:----------
   1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,20 %,----------
   2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,30 %,----------

   w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. ----------
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. ----------
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. ----------
5. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:--

   W przypadku gdy:----------

   1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark > 0 to:----------

      $RWZ_t = \max\{0; S^* [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - \text{Benchmark}]^* AWAN_{t-1}\}$----------

   albo----------

   2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark ≤0 to:----------

      $RWZ_t = S^*(\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1)^* AWAN_{t-1}$ ----------

   W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$ ----------

   gdzie: ----------

   RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania; ----------

   max (A; B) – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B; ----------

S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nieprzekraczającym 20%; ----------

$SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nieuwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania; ----------

$WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny przyjmuje wartość 100 zł;----------

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: Stopa referencyjna NBP +100 bps pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.-----

$AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1.----------

5. Ustalone w ostatnim Dniu Wyceny Subfunduszu w danym roku kalendarzowym wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem wypłacane jest na rzecz Towarzystwa w terminie 14 dni po zakończeniu tego roku.----------
6. Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki S wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem najpóźniej na 7 dni kalendarzowych przed rozpoczęciem tego roku, z tym zastrzeżeniem, że stawka S nie może być wyższa niż 20% W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, stawka S przyjmuje wartość 20%.----------
7. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.----------

Rozdział XV.
Subfundusz Baltic Stabilnego Dochodu

Artykuł 55.
Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.----------
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków zarówno w Instrumenty Dłużne jak i w Instrumenty Udziałowe.----------

Artykuł 56.
Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 32 - 34 Statutu. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:----------
   1) Instrumenty Udziałowe, w tym w szczególności akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe – od 10% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   2) do 40 % wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, ----------
   3) limit, o którym mowa w pkt 2 powyżej, nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub banki centralne tych państw,
   4) Instrumenty Dłużne, w tym w szczególności Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD – do 90% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
   5) depozyty bankowe – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   6) instrumenty finansowe inne niż wymienione w pkt 1) - 5) – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
3. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. ----------
4. Do 50 % wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.----------

Artykuł 57.
Instrumenty Pochodne

Z zastrzeżeniem art. 33 Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot 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, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe lub kursy walut, ----------
2) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, ----------
3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych, indeksy i ryzyka kredytowego. ----------

Artykuł 58.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu. ----------
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu – co najmniej trzy z poniższych kryteriów: ----------
   1) w przypadku Instrumentów Udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne) co najmniej trzy z poniższych kryteriów:):- ----------
      a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta----------
      b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta----------
      c) Prowadzona przez spółkę polityka dywidend----------
      d) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta----------
      e) Analiza wskaźników emitenta----------
      f) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
      g) Analiza globalnych danych makroekonomicznych----------
      h) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent----------
      i) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego----------
      j) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego----------
   2) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów: ---------
      a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta----------
      b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta----------
      c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta----------
      d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
      e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych----------
      f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent---------- -
      g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność----------
      h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność----------
      i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta----------
      j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji----------
      k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych----------
      l) Analiza poziomu ratingu emitenta----------
      m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego----------
      n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego----------
   3) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------
      a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego--
      b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych----------
      c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta----------

d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej----------
e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości----------
f) Analiza poziomu kontraktów FRA----------
g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta----------
h) Analiza poziomu Asset Swap Spread----------
i) Analiza poziomu ratingów ----------
j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)----------
k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji-------
l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji----------
m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej ----------
n) Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej ----------
o) Analizy trendu na rynku stopy procentowej ----------

4) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------
a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku-----
b) Analiza poziomu ratingów ----------
c) Analiza poziomu stawek WIBOR----------
d) Analiza poziomu kontraktów FRA----------
e) Termin zapadalności depozytu----------
f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty ----------

5) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------
a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy; ----------
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ----------
c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej----------
d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia----------
e) opłaty pobierane za wejście i wyjście----------
f) opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)----------

7) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne Dłużnych Papierów Wartościowych – co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa ust. 2 pkt 2) i 3).----------

3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 2, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności: ----------
1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej – na poziomie emitenta i rynku,-----
2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku, ----------
3) sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.----------

4. Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są:

1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu;
2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;
3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej;
4) wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej;
5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy;
6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;
8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;
9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;
10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu.

Artykuł 59.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr oraz każda następna wpłata Uczestnika nie może być niższa niż 100 złotych.-------
2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.----------

Artykuł 60.

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%. ----------
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.----------
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.----------
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.----------
5. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu.----------

Artykuł 61.

Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. ----------

2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.----------

Artykuł 62.
Koszty obciążające Subfundusz i Fundusz

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: ----------
   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 63, ----------
   2) koszty opłat oraz prowizji maklerskich i bankowych związanych z transakcjami dotyczącymi Subfunduszu, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, ----------
   4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz, ----------
   6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,----------
   7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, ----------
   9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych informacji dla inwestorów oraz prospektu informacyjnego Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny

poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, ----------

12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami,----------
13) koszty likwidacji Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,----------
14) koszty likwidacji Subfunduszu.----------

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. ----------
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji. ----------
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i są pokrywane:
   1) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4);
   2) do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 9);
   3) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 10);
   4) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 11);
   5) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 12).
5. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 13) i 14) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.----------
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.----------
7. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu Towarzystwo pokrywa z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 63. ----------
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1,z własnych środków. ----------
9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.----------
10. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1: ----------
    1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ----------
    2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu, ------

3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.----------

11. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.----------

Artykuł 63.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. ----------
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:----------
   1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,70 %,----------
   2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,80 %,----------

   w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. ----------
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. ----------
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. ----------
5. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:--

   W przypadku gdy :----------

   1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark > 0 to:----------

      $RWZ_t = \max\{0; S^* [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - \text{Benchmark}]^* AWAN_{t-1}\}$----------

   albo----------

   2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark ≤0 to:----------

      $RWZ_t = S^*(\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1)^* AWAN_{t-1}$ ----------

   W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$ ----------

   gdzie: ----------

   RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników ----------

   zarządzania; ----------

   max (A; B) – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B; ----------

S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego ---------- uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nieprzekraczającym 20%; ----------

$SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ---------- Subfunduszu nieuwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników -------- zarządzania; ----------

$WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny WANJU0 przyjmuje wartość 100 zł;----------

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 25% * WIG + 75% * (Stopa referencyjna NBP +100 bps), pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.----------

$AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1.----------

6. Ustalone w ostatnim Dniu Wyceny Subfunduszu w danym roku kalendarzowym wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem wypłacane jest na rzecz Towarzystwa w terminie 14 dni po zakończeniu tego roku.----------
7. Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki S wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem najpóźniej na 7 dni kalendarzowych przed rozpoczęciem tego roku, z tym zastrzeżeniem, że stawka S nie może być wyższa niż 20% W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, stawka S przyjmuje wartość 20%.----------
8. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.----------

Rozdział XVI.
Subfundusz Baltic Makro Alokacji

Artykuł 64.
Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.----------
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków zarówno w Instrumenty Dłużne jak i w Instrumenty Udziałowe.----------

Artykuł 65.
Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 32 - 34 Statutu. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:----------
   1) Instrumenty Udziałowe, w tym w szczególności akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje i inne Instrumenty Udziałowe – od 0% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   2) do 40 % wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, ----------
   3) limit, o którym mowa w pkt 2 powyżej, nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub banki centralne tych państw,
   4) Instrumenty Dłużne, w tym w szczególności Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
   5) depozyty bankowe – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   6) instrumenty finansowe inne niż wymienione w pkt 1) - 5) – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
3. Do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. ----------
4. Do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.----------

Artykuł 66.
Instrumenty Pochodne

Z zastrzeżeniem art. 33 Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot 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, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, ----------
2) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, ----------

3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego. ----------

Artykuł 67.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu. ----------
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są – co najmniej trzy z poniższych kryteriów: ----------
   1) w przypadku Instrumentów Udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne) co najmniej trzy z poniższych kryteriów:):----------
      a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta----------
      b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta----------
      c) Prowadzona przez spółkę polityka dywidend----------
      d) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta----------
      e) Analiza wskaźników emitenta----------
      f) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
      g) Analiza globalnych danych makroekonomicznych----------
      h) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent----------
      i) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego----------
      j) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego----------
   2) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów: ---------
      a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta----------
      b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta----------
      c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta----------
      d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
      e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych----------
      f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent----------
      g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność----------
      h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność----------
      i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta----------
      j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji----------
      k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych----------
      l) Analiza poziomu ratingu emitenta----------
      m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego----------
      n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego----------
   3) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------
      a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego--
      b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych----------

c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta----------
d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej----------
e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości----------
f) Analiza poziomu kontraktów FRA----------
g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta----------
h) Analiza poziomu Asset Swap Spread----------
i) Analiza poziomu ratingów ----------
j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)----------
k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji-------
l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji----------
m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej ----------
n) Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej ----------
o) Analiza trendu na rynku stopy procentowej ----------

4) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------
a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku-----
b) Analiza poziomu ratingów ----------
c) Analiza poziomu stawek WIBOR----------
d) Analiza poziomu kontraktów FRA----------
e) Termin zapadalności depozytu----------
f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty ----------

5) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------
a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy; ----------
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ----------
c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej----------
d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia----------
e) opłaty pobierane za wejście i wyjście----------
f) opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)----------

6) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne Dłużnych Papierów Wartościowych – co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa ust. 2 pkt 2) i 3).----------

3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 2, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności: ----------
1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej – na poziomie emitenta i rynku,-----
2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku, ----------
3) sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.----------

4. Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są:
   1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu;
   2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;
   3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej;
   4) wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej;
   5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy;
   6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
   7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;
   8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;
   9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;
   10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu.

Artykuł 68.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr oraz każda następna wpłata Uczestnika nie może być niższa niż 100 złotych.-------
2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.----------

Artykuł 69.

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%. ----------
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.----------
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.----------
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.----------
5. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu.----------

Artykuł 70.
Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. ----------
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.----------

Artykuł 71.
Koszty obciążające Subfundusz i Fundusz

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: ----------
   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 72, ----------
   2) koszty opłat oraz prowizji maklerskich i bankowych związanych z transakcjami dotyczącymi Subfunduszu, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, ----------
   4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz, ----------
   6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, ----------
   9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych informacji dla inwestorów oraz prospektu informacyjnego Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------

10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, ----------
12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami,----------
13) koszty likwidacji Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,----------
14) koszty likwidacji Subfunduszu. ----------

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. ----------
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji. ----------
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i są pokrywane:
   1) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4);
   2) do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 9);
   3) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 10);
   4) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 11);
   5) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 12).
5. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 13) i 14) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.-----
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.----------
7. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu Towarzystwo pokrywa z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 72. ----------
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1, z własnych środków. ----------
9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.----------

10. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1: ----------
    1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ----------
    2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu, ------
    3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.----------
11. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.----------

Artykuł 72.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. ----------
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:----------
   1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,80 %,----------
   2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,90 %,----------

   w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. ----------
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. ----------
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.
5. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:----------

   W przypadku gdy :----------
   1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark > 0 to:----------
      $RWZ_t = \max\{0; S^* [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - \text{Benchmark}]^* AWAN_{t-1}\}$----------

   albo----------
   2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark ≤0 to:----------
      $RWZ_t = S^*(\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1)^* AWAN_{t-1}$ ----------

   W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$ ----------

   gdzie: ----------

RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania; ----------

max (A; B) – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B; ----------

S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nieprzekraczającym 20%; ----------

$SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nieuwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania; ----------

$WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny WANJU0 przyjmuje wartość 100 zł;----------

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie 20% * WIG + 80% * (NBP +100 bps), pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.----------

$AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1.----------

6. Ustalone w ostatnim Dniu Wyceny Subfunduszu w danym roku kalendarzowym wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem wypłacane jest na rzecz Towarzystwa w terminie 14 dni po zakończeniu tego roku.----------
7. Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki S wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem najpóźniej na 7 dni kalendarzowych przed rozpoczęciem tego roku, z tym zastrzeżeniem, że stawka S nie może być wyższa niż 20% W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, stawka S przyjmuje wartość 20%.----------
8. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.----------

Rozdział XVII.
Subfundusz Baltic Płynnych Akcji

Artykuł 73.
Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.----------

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków głównie w Instrumenty Udziałowe, w tym w szczególności akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe, emitowane przez spółki, które prowadzą działalność w wybranych sektorach gospodarki, oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 74 ust. 2 pkt 1), których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje i inne Instrumenty Udziałowe, a także w Instrumenty Dłużne.----------

Artykuł 74.

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 32 - 34 Statutu. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:----------
   1) Instrumenty Udziałowe, w tym w szczególności akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje i inne Instrumenty Udziałowe– od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz Dłużne Papiery Wartościowe - od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu, ----------
   3) Instrumenty Dłużne, w tym w szczególności Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
   4) depozyty bankowe – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   5) instrumenty finansowe inne niż wymienione w pkt 1) - 4) – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
3. Do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. ----------
4. Do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.----------

Artykuł 75.

Instrumenty Pochodne

Z zastrzeżeniem art. 33 Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot 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, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, ----------
2) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, ----------
3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego. ----------

Artykuł 76.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu. ----------
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są: ----------
   1) w przypadku Instrumentów Udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne) – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-
      a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta----------
      b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta----------
      c) Prowadzona przez spółkę polityka dywidend----------
      d) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta----------
      e) Analiza wskaźników emitenta----------
      f) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
      g) Analiza globalnych danych makroekonomicznych----------
      h) Perspektywy rozwoju branży, w której działa emitent----------
      i) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego----------
      j) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego----------
   2) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów: ---------
      a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta----------
      b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta----------
      c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta----------
      d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
      e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych----------
      f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent----------
      g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność----------
      h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność----------
      i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta----------
      j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji----------
      k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych----------
      l) Analiza poziomu ratingu emitenta----------
      m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego----------
      n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego----------
   3) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------
      a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego--

b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych----------
c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta----------
d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej----------
e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości----------
f) Analiza poziomu kontraktów FRA----------
g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta----------
h) Analiza poziomu Asset Swap Spread----------
i) Analiza poziomu ratingów ----------
j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)----------
k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji-------
l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji----------
m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej ----------
n) Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej ----------
o) Analiza trendu na rynku stopy procentowej ----------

4) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------
a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku-----
b) Analiza poziomu ratingów ----------
c) Analiza poziomu stawek WIBOR----------
d) Analiza poziomu kontraktów FRA----------
e) Termin zapadalności depozytu----------
f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty ----------

5) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------
a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy; ----------
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ----------
c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej----------
d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia----------
e) opłaty pobierane za wejście i wyjście----------
f) opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)----------

6) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne Dłużnych Papierów Wartościowych – co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa ust. 2 pkt 2) i 3).----------

3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 2, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności: ----------
1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej – na poziomie emitenta i rynku,-----
2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku, ----------
3) sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.----------

4. Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są:
   1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu;
   2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;
   3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej;
   4) wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej;
   5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy;
   6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
   7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;
   8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;
   9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;
   10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu

Artykuł 77.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr oraz każda następna wpłata Uczestnika nie może być niższa niż 100 złotych.-------
2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.----------

Artykuł 78.

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%. ----------
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.----------
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.----------
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.----------
5. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu.----------

Artykuł 79.
Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. ----------
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.----------

Artykuł 80.
Koszty obciążające Subfundusz i Fundusz

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: ----------
   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 81, ----------
   2) koszty opłat oraz prowizji maklerskich i bankowych związanych z transakcjami dotyczącymi Subfunduszu, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, ---
   3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, ----------
   4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz, ----------
   6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, ----------
   9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych informacji dla inwestorów oraz prospektu informacyjnego Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------

10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, ----------
12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami,----------
13) koszty likwidacji Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,----------
14) koszty likwidacji Subfunduszu. ----------

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. ----------
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji. ----------
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i są pokrywane:
   1) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4);
   2) do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 9);
   3) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 10);
   4) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 11);
   5) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 12).
5. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 13) i 14) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.----------
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.----------
7. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu Towarzystwo pokrywa z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 81. ----------
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1, z własnych środków. ----------
9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.----------
10. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1: ----------

1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ----------
2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu, ------
3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.----------

11. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.----------

Artykuł 81.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. ----------
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:----------
   1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,90 %,----------
   2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00 %,----------

   w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. ----------
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. ----------
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. ----------
5. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:----------

   W przypadku gdy :----------

   1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark > 0 to:----------

      $RWZ_t = \max\{0; S^* [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - \text{Benchmark}]^* AWAN_{t-1}\}$----------

   albo----------

   2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark ≤0 to:----------

      $RWZ_t = S^*(\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1)^* AWAN_{t-1}$ ----------

   W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$ ----------

   gdzie: ----------

RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania; ----------

max (A; B) – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B; ----------

S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nieprzekraczającym 20%; ----------

$SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nieuwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania; ----------

$WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny WANJU0 przyjmuje wartość 100 zł;----------

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie 85% * WIG20 Total Return + 15% * (Stopa referencyjna NBP + 100 bps), pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.----------

$AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1.----------

6. Ustalone w ostatnim Dniu Wyceny Subfunduszu w danym roku kalendarzowym wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem wypłacane jest na rzecz Towarzystwa w terminie 14 dni po zakończeniu tego roku.----------
7. Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki S wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem najpóźniej na 7 dni kalendarzowych przed rozpoczęciem tego roku, z tym zastrzeżeniem, że stawka S nie może być wyższa niż 20% W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, stawka S przyjmuje wartość 20%.----------
8. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.----------

Rozdział XVIII.
Subfundusz Baltic Zrównoważony

Artykuł 82.
Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.----------

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków zarówno w Instrumenty Dłużne jak i w Instrumenty Udziałowe.----------

Artykuł 83.

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 32 - 34 Statutu. ----------
2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:----------
   1) Instrumenty Udziałowe, w tym w szczególności akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe – od 30% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   2) do 40% wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, ----------
   3) limit, o którym mowa w pkt 2 powyżej, nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD luba banki centralne tych państw,
   4) Instrumenty Dłużne, w tym w szczególności Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD – od 25% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
   5) depozyty bankowe – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,----------
   6) instrumenty finansowe inne niż wymienione w pkt 1) - 5) – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.----------
3. Do 50 % wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. ----------
4. Do 50 % wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.----------

Artykuł 84.

Instrumenty Pochodne

Z zastrzeżeniem art. 33 Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot 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, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, ----------
2) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, ----------

3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego. ----------

Artykuł 85.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu. ----------
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są: ----------
   1) w przypadku Instrumentów Udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne) – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-
      a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta----------
      b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta----------
      c) Prowadzona przez spółkę polityka dywidend----------
      d) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta----------
      e) Analiza wskaźników emitenta----------
      f) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
      g) Analiza globalnych danych makroekonomicznych----------
      h) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent----------
      i) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego----------
      j) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego----------
   2) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów: ---------
      a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta----------
      b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta----------
      c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta----------
      d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność
      e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych----------
      f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent----------
      g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność----------
      h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność----------
      i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta----------
      j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji----------
      k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych----------
      l) Analiza poziomu ratingu emitenta----------
      m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego----------
      n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego----------
   3) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------
      a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego--
      b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych----------
      c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta----------

d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej----------
e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości----------
f) Analiza poziomu kontraktów FRA----------
g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta----------
h) Analiza poziomu Asset Swap Spread----------
i) Analiza poziomu ratingów ----------
j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)----------
k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji-------
l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji----------
m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej ----------
n) Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej ----------
o) Analizy trendu na rynku stopy procentowej ----------

4) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------
a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku-----
b) Analiza poziomu ratingów ----------
c) Analiza poziomu stawek WIBOR----------
d) Analiza poziomu kontraktów FRA----------
e) Termin zapadalności depozytu----------
f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty ----------

5) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:----------
a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy; ----------
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ----------
c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej----------
d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia----------
e) opłaty pobierane za wejście i wyjście----------
f) opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)----------

6) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne Dłużnych Papierów Wartościowych– co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa ust. 2 pkt 2) i 3).----------

3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 2, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności: ----------
1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej – na poziomie emitenta i rynku,-----
2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku, ----------
3) sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.----------

4. Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są:

1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu;
2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;
3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej;
4) wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej;
5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy;
6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;
8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;
9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;
10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu.

Artykuł 86.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr oraz każda następna wpłata Uczestnika nie może być niższa niż 100 złotych.-------
2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.----------

Artykuł 87.

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%. ----------
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.----------
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.----------
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.----------
5. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu.----------

Artykuł 88.

Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. ----------

2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.----------

Artykuł 89.
Koszty obciążające Subfundusz i Fundusz

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: ----------
   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 90, ----------
   2) koszty opłat oraz prowizji maklerskich i bankowych związanych z transakcjami dotyczącymi Subfunduszu, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, ----------
   4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz, ----------
   6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, ----------
   9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych informacji dla inwestorów oraz prospektu informacyjnego Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, ----------
   11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny

poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, ----------

12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami,----------
13) koszty likwidacji Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,----------
14) koszty likwidacji Subfunduszu. ----------

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. ----------
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji. ----------
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i są pokrywane:
   1) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4);
   2) do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 9);
   3) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 10);
   4) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 11);
   5) do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 12).
5. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 13) i 14) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.----------
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.----------
7. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu Towarzystwo pokrywa z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 90. ----------
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1, z własnych środków. ----------
9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.----------
10. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1: ----------
    1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ----------
    2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu, ------

3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.----------

11. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.----------

Artykuł 90.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. ----------
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:----------
   1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,80 %,----------
   2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,90 %,----------

   w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. ----------
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. ----------
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.
5. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:----------

   W przypadku gdy :----------

   1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark > 0 to:----------

      $RWZ_t = \max\{0; S^* [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - \text{Benchmark})]^* AWAN_{t-1}\}$----------

   albo----------

   2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz Benchmark <0 to:----------

      $RWZ_t = S^*(\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1)^* AWAN_{t-1}$ ----------

   W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$ ----------

   gdzie: ----------

   RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania; ----------

   max (A; B) – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B; ----------

   S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nieprzekraczającym 20%; ----------

$SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nieuwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania; ----------

$WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny WANJU0 przyjmuje wartość 100 zł;----------

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie 50% * WIG + 50% * (Stopa referencyjna NBP+ 100 bps) , pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego----------

$AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1.----------

6. Ustalone w ostatnim Dniu Wyceny Subfunduszu w danym roku kalendarzowym wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem wypłacane jest na rzecz Towarzystwa w terminie 14 dni po zakończeniu tego roku.----------
7. Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki S wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem najpóźniej na 7 dni kalendarzowych przed rozpoczęciem tego roku, z tym zastrzeżeniem, że stawka S nie może być wyższa niż 20% W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, stawka S przyjmuje wartość 20%.----------
8. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.----------

ROZDZIAŁ VIII. SPIS TREŚCI

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie……....2

Rozdział II. Dane o Baltic Capital Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A…….…..3

Rozdział III. Dane o Funduszu…….....8

Rozdział III.1 Baltic Konserwatywny……....35

Rozdział III.2 Baltic Obligacji……..48

Rozdział III.3 Baltic Stabilnego Dochodu……61

Rozdział III.4 Baltic Makro Alokacji……..74

Rozdział III.5 Baltic Płynnych Akcji……..87

Rozdział III.6 Baltic Zrównoważony……100

Rozdział IV. Dane o Depozytariuszu……..113

Rozdział V. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz……118

Rozdział VI. Informacje dodatkowe……120

Rozdział VII. Załączniki……..124

Rozdział VIII. Spis Treści…… 207