

PROSPEKT INFORMACYJNY

PEKAO RYNKU PIENIĘŻNEGO

SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

zwany dalej „Funduszem”

Nazwa skrócona Funduszu:

Pekao Rynku Pieniężnego SFIO

Poprzednie nazwy Funduszu:

Nie dotyczy

Firma i siedziba towarzystwa funduszy inwestycyjnych, będącego organem Funduszu:

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, zwane dalej „Towarzystwem”.

Adres głównej strony internetowej Towarzystwa: www.pekaotfi.pl

Data i miejsce sporządzenia Prospektu:

8 kwietnia 2026 r., Warszawa

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu:

12 października 2026 r.

Daty kolejnych aktualizacji ostatniego tekstu jednolitego Prospektu:

Nie dotyczy

Rozdział I
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Firma, siedziba Towarzystwa

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

2. Osoby fizyczne działające w imieniu Towarzystwa, odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

Marlena Janota – Prezes Zarządu Towarzystwa

Jacek Babiński – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

Maciej Łoziński – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

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 ws. prospektu informacyjnego, a także wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



.....
Marlena Janota
Prezes Zarządu



.....
Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu



.....
Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Rozdział II
Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych

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

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa, Polska

telefon: (+48) 22 640 40 00, faks: (+48) 22 640 40 05

www.pekaotfi.pl

e-mail: fundusz@pekaotfi.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 9 maja 1996 r. o nr. KPW-4077-1/96-4814.

(W dniu 3 lipca 2001 r. nastąpiło połączenie Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z Pioneer Pierwszym Polskim Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadającym zezwolenie udzielone w decyzji z dnia 28 lutego 1992 r., nr FP/1/92. W dniu 15 lutego 2018 r. nastąpiła zmiana firmy spółki na Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.).

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

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000016956.

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

Kapitał własny Pekao TFI S.A.	na dzień	31.12.2025 r.
Kapitał podstawowy		50 504 000,00 zł
Kapitał zapasowy		16 834 666,67 zł
Inne skumulowane całkowite dochody.....		7 625,34 zł
Zysk netto		231 498 575,72 zł
Kapitał własny razem.....		298 844 867,73 zł

5. **Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa**
Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.
6. **Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa ze wskazaniem cech dominacji oraz firma i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa wraz z liczbą głosów na walnym zgromadzeniu, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu**
Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa (100% akcji) jest Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa, Polska. Pekao Investment Management S.A. ma prawo do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.
7. **Imiona i nazwiska**
 - 7.1. **Zarząd Towarzystwa**

Marlena Janota	Prezes Zarządu
Jacek Babiński	Wiceprezes Zarządu, członek Zarządu nadzorujący podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych przez Towarzystwo
Maciej Łoziński	Wiceprezes Zarządu, członek Zarządu nadzorujący system zarządzania ryzykiem w Towarzystwie
 - 7.2. **Rada Nadzorcza Towarzystwa**
Krzysztof Stupnicki - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Ewa Grażyna Nietrzepka – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Bogumił Kamiński
Tomasz Sylwester Kopoczyński
Sebastian Jan Marchel
Marta Elżbieta Orchowska
 - 7.3. **Osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem**
Jacek Babiński: odpowiedzialny za Pion Zarządzania Aktywami

Tomasz Pawluć:
Pekao Rynku Pieniężnego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Kosma Wolffgram:
Pekao Rynku Pieniężnego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Kamil Jankowski:
Pekao Rynku Pieniężnego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Jarosław Karpiński:
Pekao Rynku Pieniężnego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Radosław Gałęcki:
Pekao Rynku Pieniężnego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
8. **Informacje o pełnionych przez osoby wymienione w pkt 7. Funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników**
 - 8.1. **Zarząd**
 - 8.1.1. **Marlena Janota**
Działająca pro bono założycielka i członkini zarządu stowarzyszenia Sustainable Investment Forum Poland (POLSIF).
 - 8.1.2. **Maciej Łoziński**
Członek Komitetu ds. Ryzyka KDPW CCP S.A.
 - 8.2. **Rada Nadzorcza**
 - 8.2.1. **Krzysztof Stupnicki - Przewodniczący**
Członek Rady Nadzorczej BondSpot S.A.

8.2.2. Ewa Grażyna Nietrzełka – Wiceprzewodnicząca

Członek Zarządu Nadzorujący System Zarządzania Ryzykiem w Pekao Investment Banking S.A. w Warszawie, Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Pekao Inwestycje Dłużne Sp. z o.o., Radca Prawny.

8.2.3. Bogumił Kamiński

Profesor nauk społecznych w dyscyplinach ekonomia i finanse oraz nauki o zarządzaniu i jakości, dr hab. i dr nauk ekonomicznych w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, Kierownik Zakładu Wspomagania i Analizy Decyzji, Dyrektor AI Lab Międzykolegialnego Centrum Sztucznej Inteligencji i Platform Cyfrowych, Przewodniczący Rady Naukowej Dyscypliny Ekonomia i Finanse. Prowadzi JDG o zakresie działalności o PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki. Członek Rady Nadzorczej Auto Partner S.A. Przewodniczący Komitetu Statystyki i Ekonometrii, Polska Akademia Nauk.

8.2.4. Tomasz Sylwester Kopoczyński

Adwokat prowadzący działalność pod nazwą Kancelaria Adwokacka Tomasz Kopoczyński z siedzibą w Gdyni. Współautor komentarza do Ustawy Prawo bankowe, 2022 r. Konsul Honorowy Wielkiego Księstwa Luksemburga. Przewodniczący Rady Nadzorczej Zarządu Morskiego Portu Gdynia S.A.

8.2.5. Sebastian Jan Marchel

Ekspert finansowy, menedżer inwestycyjny i analityk specjalizujący się w inwestycjach kapitałowych na rynku niepublicznym (w tym w formule private equity oraz venture capital). Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego, gdzie uzyskał tytuł magistra (cum laude) na kierunku Quantitative Finance, oraz posiadacz prestiżowego międzynarodowego tytułu Chartered Financial Analyst (CFA). Posiada wieloletnie doświadczenie w obszarze inwestycji i zarządzania, zdobyte m.in. w Polskim Funduszu Rozwoju (PFR) oraz w organach nadzoru w spółkach inwestycyjnych i portfelowych. Pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki PFR Life Science Sp. z o.o., odpowiadając za rozwój i realizację strategii inwestycyjnej w sektorze life science.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo

9.1. Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty

9.2. Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:

9.2.1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego

9.2.2. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych

9.2.3. Pekao Akcji Rynków Wschodzących

9.2.4. Pekao Obligacji Wysokojakościowych

9.2.5. Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu

9.2.6. Pekao Surowców i Energii

9.2.7. Pekao Spokojna Inwestycja

9.2.8. Pekao Akcji Dywidendowych

9.2.9. Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego

9.2.10. Pekao Obligacji Wysokodochodowych

9.2.11. Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych

9.2.12. Pekao Dłużny Aktywny

9.2.13. Pekao Ekologiczny

9.2.14. Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy

9.2.15. Pekao Złota

9.3. Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:

9.3.1. Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2

9.3.2. Pekao Dynamicznych Spółek

9.3.3. Pekao Akcji – Aktywna Selekcja

9.3.4. Pekao Konserwatywny

9.3.5. Pekao Konserwatywny Plus

9.3.6. Pekao Obligacji Plus

9.3.7. Pekao Stabilnego Wzrostu

9.3.8. Pekao Zrównoważony

9.3.9. Pekao Megatrendy

9.4. Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:

9.4.1. Pekao Obligacji Europejskich Plus

9.4.2. Pekao Akcji Europejskich

9.4.3. Pekao Obligacji Dolarowych Plus

9.4.4. Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego

9.4.5. Pekao Akcji Amerykańskich

9.5. Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:

- 9.5.1. Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro
- 9.5.2. Pekao PPK 2025
- 9.5.3. Pekao PPK 2030
- 9.5.4. Pekao PPK 2035
- 9.5.5. Pekao PPK 2040
- 9.5.6. Pekao PPK 2045
- 9.5.7. Pekao PPK 2050
- 9.5.8. Pekao PPK 2055
- 9.5.9. Pekao PPK 2060
- 9.5.10. Pekao PPK 2065
- 9.5.11. Pekao PPK 2070
- 9.6. Pekao Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielenymi subfunduszami:
 - 9.6.1. Pekao Strategii Globalnej
 - 9.6.2. Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny
 - 9.6.3. Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu
 - 9.6.4. Pekao Kompas
- 10. Towarzystwo na podstawie Art. 47a Ustawy opracowało i wdrożyło politykę wynagrodzeń ustanawiającą zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka towarzystwa lub zarządzanych funduszy inwestycyjnych. Polityka ta obejmuje członków zarządu towarzystwa, osoby podejmujące decyzje dotyczące portfela inwestycyjnego funduszu, osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności towarzystwa z prawem. Polityka wskazuje krąg osób objętych Polityką, definiuje zasady określania, przydzielenia i wypłaty składników wynagrodzenia zmiennego zależnego od wyników dla pracowników objętych Polityką, określa sposoby powoływania organów odpowiedzialnych za wdrożenie i prowadzenie Polityki oraz nadawania im kompetencji i wyznaczania zadań, a także opisuje zasady przeprowadzania okresowych przeglądów Polityki. Polityka wynagrodzeń dla osób do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka towarzystwa i zarządzanych funduszy w Pekao TFI S.A. oraz imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń w tym skład komitetu wynagrodzeń dostępna jest na stronie internetowej Towarzystwa: www.pekaotfi.pl.
- 10.1. W związku z art. 219 ust. 1a Ustawy Towarzystwo dołącza do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu informacje na temat wynagrodzeń w Towarzystwie.

Rozdział III. Dane o Funduszu

1. **Data zezwolenia na utworzenie Funduszu**
11 maja 2026 r.
2. **Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych**
8 października 2026 r., RFI 1795.
3. **Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz**

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: kategorii A, kategorii F, kategorii I, kategorii J, kategorii K oraz kategorii L.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, bez opłaty manipulacyjnej przy ich nabywaniu i odkupywaniu. Pierwsza wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii A wynosi minimalnie **200 000** (dwieście tysięcy) złotych, a każda następna wpłata wynosi co najmniej **10 000** (dziesięć tysięcy) złotych.

Jednostki Uczestnictwa kategorii F są to Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz bezpośrednio, bez opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu i odkupywaniu. Minimalna wartość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii F wynosi **20 000** (dwadzieścia tysięcy) złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi co najmniej **10 000** (dziesięć tysięcy) złotych.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, bez opłaty manipulacyjnej przy ich nabywaniu i odkupywaniu. Pierwsza wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii I wynosi minimalnie **300 000** (trzysta tysięcy) złotych, a każda następna wpłata wynosi co najmniej **10 000** (dziesięć tysięcy) złotych.

Uczestnik może zażądać zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii **A** na Jednostki Uczestnictwa kategorii **I**, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii **A** zgromadzonych na jednym koncie przekroczyła **300 000** (trzysta tysięcy)

złotych oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. W ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A na Jednostki Uczestnictwa kategorii I dochodzi w tym samym Dniu Wyceny do odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I (bez dokonywania wypłaty środków pieniężnych).

W przypadku spadku wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii I zgromadzonych na jednym koncie poniżej **300 000** (trzystu tysięcy) złotych w wyniku dokonania przez Uczestnika odkupienia, Fundusz w Dniu Wyceny odkupienia dokonuje również zamiany wszystkich pozostałych Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A z zastrzeżeniem, że wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie po realizacji odkupienia nie będzie niższa niż **10 000** (dziesięć tysięcy) złotych. Jeżeli saldo konta będzie niższe niż **10 000** (dziesięć tysięcy) złotych, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym koncie. W ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A dochodzi w tym samym Dniu Wyceny do odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I oraz nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A (bez dokonywania wypłaty środków pieniężnych).

Jednostki Uczestnictwa kategorii J, K i L są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, bez opłaty manipulacyjnej przy ich nabywaniu i odkupywaniu.

Kwoty minimalnych wpłat na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

Kategoria	Pierwsza wpłata	Kolejne wpłaty
J	1 000 000 (jeden milion) zł	10 000 (dziesięć tysięcy) zł
K	5 000 000 (pięć milionów) zł	10 000 (dziesięć tysięcy) zł
L	30 000 000 (trzydzieści milionów) zł	10 000 (dziesięć tysięcy) zł

Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą wysokością stawki wynagrodzenia za zarządzanie. Szczegółowe zasady wskazujące rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów zostały wskazane w Rozdziale IV Statutu.

Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii po cenie zbycia (w zł) dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa równej w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wartości wskazanej w poniższej tabeli:

Kategoria JU	Cena rozpoczęcia zbywania [zł]
A	1 000 (w zapisach – zgodnie z pkt 5.2. Prospektu)
F	1 000
I	1 000
J	1 000
K	1 000
L	1 000

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

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

4. Prawa Uczestników Funduszu

W trybie i na warunkach określonych w Prospekcie, Statucie i Ustawie Fundusz jest zobowiązany zbyć Uczestnikowi Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki oraz odkupić od Uczestnika Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania odkupienia tych jednostek. Ponadto, na zasadach określonych w Prospekcie, Statucie i Ustawie, Uczestnikowi przysługują następujące prawa:

- 4.1. uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz;
- 4.2. otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu w przypadku jego likwidacji;
- 4.3. otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonania czynności zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
- 4.4. ustanawiania pełnomocników do składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu;
- 4.5. ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa należących do Uczestnika;
- 4.6. wyrażania zgody na przysyłanie przez Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa, informacji handlowej, w rozumieniu art. 9 ustawy z dnia 18 lipca 2002 r. o świadczeniu usług drogą elektroniczną (Dz.U. z 2020 r. poz. 344), w szczególności na udostępniony przez Uczestnika adres e-mail, w tym dla celów marketingu bezpośredniego, zgodnie z art. 172 ust. 1 ustawy z dnia 16 lipca 2004 r. Prawo telekomunikacyjne (Dz.U. z 2022 r. poz. 1648 ze zm.), za pośrednictwem telekomunikacyjnych urządzeń końcowych, m.in. telefonów, smartfonów, tabletów, laptopów, komputerów

- i innych urządzeń podłączonych do sieci telekomunikacyjnej oraz przy użyciu automatycznych systemów wywołujących wykorzystywanych do masowego wysyłania wiadomości, dotyczącej funduszy inwestycyjnych;
- 4.7.** dostępu do treści swoich danych osobowych, ich poprawiania, sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych, o ile jest to technicznie możliwe i wykonalne w myśl powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także prawo wniesienia sprzeciwu w dowolnym momencie bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania oraz prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim;
- 4.8.** otrzymania bezpłatnie Dokumentu zawierającego kluczowe informacje przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa;
- 4.9.** dostępu, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, do rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz Prospektu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w Prospekcie, a także Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego;
- 4.10.** żądania doręczenia bezpłatnie rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, Prospektu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w Prospekcie oraz Dokumentu zawierającego kluczowe informacje;
- 4.11.** anulowania zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa;
- 4.12.** anulowania żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
- 4.13.** dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo;
- 4.14.** składania zleceń i uzyskiwania informacji o Funduszu przez Internet - z wykorzystaniem Usługi eFunduszePekao;
- Warunki techniczne uzyskiwania informacji, w tym w szczególności określenie dostępnych środków porozumiewania się na odległość, sposób identyfikacji Uczestników, określa Regulamin Usługi eFunduszePekao, udostępniany na stronie internetowej www.pekaotfi.pl. Postanowienia Regulaminu Usługi eFunduszePekao nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa, Prospektu i Statutu.
- Wszystkie dyspozycje składane przez Uczestników z wykorzystaniem Usługi eFunduszePekao są utrwalane i przechowywane dla celów dowodowych przez okres wymagany przepisami prawa.
- Towarzystwo może odmówić przyjęcia dyspozycji w przypadku awarii urządzeń służących do odbierania, rejestrowania lub przekazywania dyspozycji.
- 4.15.** składania zleceń i uzyskiwania informacji o Funduszu z wykorzystaniem elektronicznych nośników informacji lub innych środków porozumiewania się na odległość za pośrednictwem Prowadzących Dystrybucję;
- Uwaga!* Nabycie Jednostek Uczestnictwa tą drogą może nie być związane z obowiązkiem dokonania przez Prowadzącego Dystrybucję oceny, czy nabywany fundusz jest odpowiedni dla klienta.
- Zasady składania zleceń za pośrednictwem Prowadzących Dystrybucję oraz zasady udostępniania przez Prowadzących Dystrybucję danych dotyczących uczestnictwa w Funduszu z wykorzystaniem elektronicznych nośników informacji lub innych środków porozumiewania się na odległość, w szczególności Internetu, telefonu lub telefaksu, są określone i udostępniane przez Prowadzących Dystrybucję. Zasady te nie mogą zmieniać praw i obowiązków Uczestników wynikających z Prospektu i Statutu.
- Niektórzy Prowadzący Dystrybucję mogą wymagać, by Uczestnik lub osoba zainteresowana uczestnictwem w Funduszu udzieliła Prowadzącemu Dystrybucję odrębnego pełnomocnictwa do sporządzenia zlecenia w imieniu i na rzecz Uczestnika lub osoby zainteresowanej uczestnictwem w Funduszu, w tym za pomocą elektronicznych nośników informacji lub na podstawie oświadczenia złożonego przy użyciu telefonu lub telefaksu. Do pełnomocnictw, o których mowa powyżej, nie stosuje się zasad opisanych w pkt. 6.2. Prospektu.
- Zlecenia składane za pośrednictwem Prowadzących Dystrybucję z wykorzystaniem elektronicznych nośników informacji lub innych środków porozumiewania się na odległość realizowane będą w imieniu i na rzecz Uczestnika lub osoby zainteresowanej uczestnictwem w Funduszu na jego/jej ryzyko ze skutkami prawnymi bezpośrednio dla niego/niej.
- W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości co do treści zlecenia, tożsamości osoby składającej zlecenie lub jej uprawnień do składania zlecenia przy użyciu elektronicznych nośników informacji lub innych środków porozumiewania się na odległość, Fundusz może odmówić realizacji zlecenia.
- Towarzystwo oraz Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za funkcjonowanie systemów Prowadzących Dystrybucję, służących do przyjmowania zleceń i udostępniania danych przy użyciu elektronicznych nośników informacji lub innych środków porozumiewania się na odległość.
- 4.16.** dokonania blokady Jednostek Uczestnictwa;
- Na wniosek Uczestnika, Fundusz dokonuje całkowitej lub częściowej blokady Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Blokada Jednostek Uczestnictwa oznacza, iż przez okres i w zakresie wskazanym przez Uczestnika zawieszona jest możliwość realizowania żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa złożonych przez Uczestnika

lub jego przedstawiciela, z wyjątkiem żądań odkupienia składanych przez pełnomocnika umocowanego w związku z udzielonym mu przez Uczestnika prawnym zabezpieczeniem wykonania jego zobowiązań. Oświadczenie Uczestnika o ustanowieniu i odwołaniu blokady Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne po odebraniu tego oświadczenia przez Agenta Transferowego.

4.17. składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu;

Reklamacje związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być składane:

- a) u Prowadzących Dystrybucję – informacje dotyczące trybu rozpatrywania reklamacji przez danego Prowadzącego Dystrybucję, w tym możliwych sposobów ich składania, terminów udzielania odpowiedzi, udostępniane są przez tego Prowadzącego Dystrybucję. Lista placówek Prowadzących Dystrybucję dostępna jest na www.pekao.fi.pl
- b) na piśmie:
 - w postaci papierowej: osobiście w Towarzystwie oraz Agencie Transferowym (Centrum Obsługi Klienta Pekao Financial Services sp. z o.o., pod adresem ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa), albo za pośrednictwem poczty,
 - w postaci elektronicznej: e-mailem na adres reklamacjepekaofi@pekao-fs.com.pl albo na adres Towarzystwa do doręczeń elektronicznych AE:PL-58522-58948-CHETJ-14 i w usłudze eFunduszePekao.
- c) ustnie – telefonicznie pod numerem 22 640 40 40 lub 801 641 641 (operatorzy za połączenia na drugi numer mogą naliczać dodatkowe opłaty, numer nie jest dostępny z zagranicy) albo osobiście w Pekao TFI S.A.

Reklamacje związane z uczestnictwem w Funduszu rozpatruje Agent Transferowy.

Odpowiedzi na reklamacje są, co do zasady, udzielane w terminie 30 dni od ich otrzymania. W przypadkach szczególnie skomplikowanych termin powyższy może ulec wydłużeniu maksymalnie do 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. W takim przypadku Uczestnik zostanie poinformowany o przewidywanym terminie rozpatrzenia reklamacji i okolicznościach będących przyczyną udzielenia odpowiedzi w terminie późniejszym.

Odpowiedź udzielana jest na piśmie, w sposób opisany w art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej.

Jeżeli odpowiedź na reklamację wysyłana jest e-mailem, to na adres e-mail zapisany w rejestrze uczestników Funduszu, a jeżeli za pośrednictwem poczty, to na adres korespondencyjny zapisany w rejestrze uczestników Funduszu. Wysłanie odpowiedzi na inny adres może nastąpić wyłącznie na wniosek Uczestnika potwierdzony przez Prowadzącego Dystrybucję lub notariusza.

W przypadku udzielania odpowiedzi na reklamację w formie e-mail, odpowiedź wysyłana jest w formie plików PDF (ang. *portable document format*) z wykorzystaniem sieci Internet.

Reklamacje mogą być składane osobiście przez Uczestnika lub za pośrednictwem pełnomocnika uprawnionego do występowania w jego imieniu (na podstawie udzielonego pełnomocnictwa zgodnie z zasadami określonymi w Rozdziale III, ust. 6, pkt 6.2. Prospektu).

4.18. złożenia zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia, na zasadach określonych w Rozdziale III, ust. 10.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

5.1. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Towarzystwo przeprowadzi zapisy na Jednostki Uczestnictwa kategorii A przez dokonanie wpłat przez Towarzystwo lub akcjonariusza Towarzystwa - Pekao Investment Management Spółka Akcyjna.

Łączna wysokość wpłat do Funduszu przed jego zarejestrowaniem nie może być niższa niż **4.000.000 zł**. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu. Termin przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być dłuższy niż dwa miesiące. Zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi w dniu następnym po dniu, w którym dokonane wpłaty będą równe co najmniej minimalnej wysokości wpłat do Funduszu przed jego zarejestrowaniem.

5.2. Termin przydziału Jednostek Uczestnictwa

Za wpłaty dokonane w ramach ważnie złożonych zapisów Towarzystwo niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa **kategorii A** Funduszu.

Cena przydzielonej Jednostki Uczestnictwa wynosi **1 000 zł**.

Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość

otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Towarzystwo składa do sądu rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

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

Towarzystwo, w ciągu 14 dni od dnia:

- a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub
- b) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
- c) upływu 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- d) upływu terminu określonego w Statucie na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz nie zebrania w tym terminie wpłat w wysokości określonej w Statucie, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu,

- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w lit a) – d).

6. Ogólne zasady składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu oraz potwierdzania tych oświadczeń przez Fundusz

6.1. Na zasadach określonych w niniejszym prospekcie oświadczenia woli Uczestników Funduszu mogą być składane Funduszowi lub Prowadzącemu Dystrybucję w następujący sposób:

- a) osobiście;
- b) za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub Prowadzącym Dystrybucję w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnika lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia;
- c) w granicach dozwolonych przez prawo za pomocą elektronicznych nośników informacji, przy czym związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzane na elektronicznych nośnikach informacji, jeżeli dokumenty te zostaną w sposób należyty sporządzone, utrwalone, zabezpieczone i przechowywane;
- d) przy użyciu środków porozumiewania się na odległość, w szczególności systemów oferowanych przez Fundusz, Towarzystwo lub Prowadzącego Dystrybucję;
- e) za pośrednictwem operatora świadczącego pocztowe usługi powszechne (wyłącznie w przypadku oświadczeń o statusie FATCA składanych zgodnie z wymogiem Ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz.U.2023, poz. 41) oraz oświadczeń o statusie CRS składanych zgodnie z wymogiem Ustawy z dnia 9 marca 2017 roku o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 241 ze zm.).

6.2. Do składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu Uczestnik może ustanowić najwyższej dwóch pełnomocników do każdego konta, z zachowaniem następujących zasad:

- a) pełnomocnictwo może być udzielone wyłącznie w formie pisemnej w obecności pracownika Prowadzącego Dystrybucję lub z podpisem poświadczonym notarialnie;
- b) pełnomocnictwo udzielone poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinno być udzielone z podpisem uwierzytelnionym urzędowo lub notarialnie oraz poświadczone za zgodność z prawem miejsca wystawienia. Wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne potwierdzone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub pełnomocnictwo potwierdzone przez polski urząd konsularny. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne poświadczane „apostille”;
- c) pełnomocnik nie może ustanawiać dalszych pełnomocników, z zastrzeżeniem, iż w pełnomocnictwie udzielonym osobie prawnej lub przez uczestnika będącego osobą prawną, można zawrzeć postanowienie umożliwiające ustanowienie przez osobę prawną, której udzielono pełnomocnictwa lub pracownika uczestnika będącego osobą prawną ustanowionego pełnomocnikiem, dalszych pełnomocników będących pracownikami osoby prawnej, której udzielono pełnomocnictwa lub innymi pracownikami uczestnika będącego osobą prawną. Pracownikom uczestnika będącego osobą prawną ustanowionymi substytutami przez pełnomocnika uczestnika będącego osobą prawną, ani pracownikom osoby prawnej, której udzielono pełnomocnictwa, nie przysługuje uprawnienie do udzielania dalszych pełnomocnictw. Do ustanowienia, zmiany zakresu lub odwołania umocowania substytutów stosuje się odpowiednio zasady dotyczące pełnomocników. Regulacje obowiązujące

- u poszczególnych Prowadzących Dystrybucję mogą przewidywać ograniczenie możliwości ustanawiania dalszych pełnomocników;
- d) wszelkie zmiany zakresu lub cofnięcie pełnomocnictwa powinny być dokonane z zachowaniem reguł określonych w lit. a) - c);
 - e) dyspozycje udzielenia, odwołania oraz zmiany zakresu pełnomocnictwa są wiążące dla Funduszu od momentu doręczenia ich Funduszowi, tj. po otrzymaniu przez Agenta Transferowego informacji o udzieleniu, odwołaniu lub zmianie pełnomocnictwa;
 - f) ograniczenia, do dwóch, liczby pełnomocników nie stosuje się do Uczestników niebędących osobami fizycznymi;
 - g) zakres umocowania pełnomocnika może być ogólny, rodzajowy lub szczególny (do określonej przez Uczestnika czynności). Pełnomocnictwo ogólne obejmuje umocowanie do dokonywania wszelkich czynności prawnych w takim samym zakresie jak uczestnik, z wyłączeniem: zmiany danych uczestnika i aktualizacji numeru rachunku bankowego uczestnika zapisanego w Rejestrze Uczestników, złożenia oświadczenia o statusie FATCA i kraju rezydencji podatkowej, wskazania/odwołania osób uprawnionych do dysponowania środkami na wypadek śmierci Uczestnika (zgodnie z art. 111 Ustawy). Do dokonania przez pełnomocnika czynności, których nie obejmuje pełnomocnictwo ogólne, wymagane jest pełnomocnictwo szczególne, określające w treści pełnomocnictwa szczególną czynność, której będzie mógł dokonać pełnomocnik;
 - h) Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za czynności dokonane przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeżeli Fundusz nie został o tym powiadomiony.
- 6.3. Z zastrzeżeniem zdania następnego, Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji. Doręczanie przez Fundusz potwierdzeń w innych terminach, ich osobisty odbiór wymaga zgody Uczestnika wyrażonej w formie pisemnej lub za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji. Przekazywanie potwierdzeń w formie papierowej odbywa się na wniosek Uczestnika. Przekazywanie potwierdzeń za pomocą poczty elektronicznej odbywa się na zasadach określonych w pkt 6.4.
- Potwierdzenie powinno zawierać:
- a) dane identyfikujące Uczestnika,
 - b) nazwę Funduszu i numer konta w Rejestrze Uczestników,
 - c) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - d) liczbę oraz kategorię zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość, a w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, również wysokość pobranego zryczałtowanego podatku dochodowego,
 - e) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
- 6.4. Zasady przekazywania potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych informacji dotyczących uczestnictwa w Funduszu za pomocą poczty elektronicznej:
- a) Korespondencja, w tym potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, jest wysyłana pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres poczty elektronicznej (e-mail) w formie zabezpieczonych hasłem plików PDF (ang. *Portable Document Format*) z wykorzystaniem sieci Internet.
 - b) Uczestnik/ Przedstawiciel ustawowy/ Reprezentant firmy może wskazać maksymalnie jeden adres e-mail. Adres e-mail ma zastosowanie do wszystkich kont Uczestnika, bez względu na formę własności tych kont (konta indywidualne, Konta Małżonków i Konta Wspólne). Adres e-mail może być w każdej chwili zmieniony, przy czym do wysyłki korespondencji wykorzystywany jest adres e-mail podany jako ostatni.
 - c) Oświadczenie w zakresie formy wysyłki korespondencji obejmuje wszystkie konta Uczestnika, w tym konta o różnych formach własności (konta indywidualne, Konta Małżonków i Konta Wspólne), otwarte w dniu złożenia oświadczenia wraz ze wskazaniem adresu e-mail, jak i konta Uczestnika otwarte w terminie późniejszym. Oświadczenie obowiązuje do odwołania lub zmiany.
 - d) Uczestnik/ Przedstawiciel ustawowy/ Reprezentant firmy, przyjmuje do wiadomości i akceptuje fakt, że Fundusz będzie sporządzał i wysyłał potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa w formie pisemnej jedynie na wniosek uczestnika albo w przypadku braku danych wystarczających do przesłania potwierdzenia.
- 6.5. W interesie Uczestnika leży niezwłoczne zgłoszenie Prowadzącemu Dystrybucję wszelkich nieprawidłowości zawartych na otrzymanym potwierdzeniu zlecenia.

7. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa

- 7.1. Jednostki Uczestnictwa Funduszu są dostępne za pośrednictwem Prowadzących Dystrybucję wskazanych w Rozdziale V pkt 2 Prospektu, z zastrzeżeniem że Jednostki Uczestnictwa kategorii F są dostępne po złożeniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu wyłącznie w siedzibie Towarzystwa.
- 7.2. Z zastrzeżeniem zdań kolejnych niniejszego punktu, Uczestnikiem może być osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej. Uczestnikami mogą być podmioty, które mogą inwestować swoje nadwyżki finansowe w fundusze inwestycyjne. Nierezydenci są uprawnieni do nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa z uwzględnieniem przepisów Prawa dewizowego.
- Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa obywatelom Rosji, osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, osobom prawnym oraz podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji. Zakaz, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie dotyczy obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt stały lub czasowy w państwie członkowskim Unii Europejskiej, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii.
- Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa obywatelom Białorusi, osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, osobom prawnym oraz podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi. Zakaz, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie dotyczy obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt stały lub czasowy w państwie członkowskim Unii Europejskiej.
- Uczestnikiem nie może być fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
- 7.3. Status Uczestnika uzyskuje osoba, która złożyła zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu oraz w terminie nie dłuższym niż dziewięćdziesiąt dni od daty złożenia zlecenia dokonała wpłaty na rachunek tego Funduszu na to nabycie (chyba że dany Prowadzący Dystrybucję przyjmuje zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa wyłącznie z jednoczesnym dokonaniem wpłaty) i na której rzecz nastąpiło wpisanie zbytych Jednostek Uczestnictwa do rejestru Uczestników. W okresie pomiędzy złożeniem zlecenia, a dokonaniem wpłaty zlecenie przechowywane jest przez Prowadzącego Dystrybucję. Fundusz może wpisać Jednostki Uczestnictwa do rejestru Uczestników bez konieczności dokonywania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa:
- a) dla spadkobiercy Uczestnika;
 - b) przy łączeniu i wyodrębnianiu kont w rejestrze Uczestników;
 - c) w związku z realizacją zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia.
- Nabycia, o których mowa w lit. a) i b) powyżej, realizowane są na zasadzie przeniesienia (transferu) Jednostek Uczestnictwa.
- Z zastrzeżeniem zdania następnego, kategoria przenoszonych Jednostek Uczestnictwa pozostaje bez zmian.
- 7.4. Osoba składająca pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa za pomocą elektronicznych nośników informacji lub innych środków porozumiewania się na odległość lub za pośrednictwem poczty wpłatę na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa dokonuje z własnego rachunku bankowego.
- 7.5. Osoba wpisana do rejestru uczestników w funduszu inwestycyjnym / subrejestrze uczestników w subfunduszu zarządzanym przez Towarzystwo nabywa status uczestnika innego funduszu inwestycyjnego / innego subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo przez dokonanie konwersji na jednostki uczestnictwa tego funduszu / subfunduszu zgodnie z odpowiednimi postanowieniami prospektu informacyjnego danego funduszu dotyczącymi dokonywania konwersji jednostek uczestnictwa.
- 7.6. Fundusz zapewnia Uczestnikowi dokonującemu wpłaty lub konwersji do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo możliwość zapoznania się z prospektem informacyjnym tego funduszu, Dokumentem zawierającym kluczowe informacje oraz odpowiednimi ogólnymi warunkami, w sposób, o którym mowa w Rozdziale VI pkt. 2. Prospektu. Przed dokonaniem wpłaty Uczestnik powinien zapoznać się z powyższymi dokumentami.
- 7.7. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę.
- 7.8. Z zastrzeżeniem punktu kolejnego, wpisanie zbytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru Uczestników następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał, odpowiednio:
- a) informację o wpłynięciu środków na rachunek Funduszu - w przypadku dokonania przez Uczestnika wpłaty na rachunek nabyć bezpośrednich Funduszu,
 - b) zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa lub informację o przyjęciu zlecenia nabycia przez Prowadzącego Dystrybucję lub Fundusz w siedzibie Towarzystwa oraz informację od Depozytariusza

- prowadzącego rachunek Funduszu o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych związanych z tym nabyciem – w przypadku złożenia zlecenia oraz dokonania wpłaty na rachunek Prowadzącego Dystrybucję lub rachunek nabyć Funduszu.
- 7.9. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma informację lub zlecenie, o których mowa w pkt 7.8. powyżej w dniu dokonania przez Uczestnika wpłaty na nabycie lub złożenia zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w następnym Dniu Wyceny.
- 7.10. Okres pomiędzy odpowiednio:
- a) wpłatą środków pieniężnych na rachunek nabyć bezpośrednich Funduszu, lub
 - b) wpłatą środków pieniężnych na rachunek Prowadzącego Dystrybucję lub rachunek nabyć Funduszu związanych ze złożonym uprzednio zleceniem nabycia, a Dniem Wyceny, w którym nastąpiło wpisanie zbytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru Uczestników, nie jest dłuższy niż pięć dni roboczych. Przez wpłatę środków pieniężnych, o której mowa w zdaniu poprzednim, rozumie się uznanie odpowiedniego rachunku bankowego. Termin, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego punktu może ulec wydłużeniu w przypadku braku lub wadliwości informacji niezbędnej do realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa, zawartej na potwierdzeniu wpływu środków na rachunek Funduszu lub przedstawionej przez klienta w zleceniu lub formularzu wpłaty. W takim przypadku realizacja zlecenia następuje w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma wszystkie informacje niezbędne do realizacji nabycia.
- 7.11. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane:
- a) u Prowadzącego Dystrybucję gotówką lub przelewem na rachunek Prowadzącego Dystrybucję,
 - b) przez wpłatę środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek Funduszu gotówką lub przelewem z podaniem danych umożliwiających identyfikację Uczestnika (z wyłączeniem otwarcia konta).
- 7.12. Prawidłowo wypełniony dokument przelewu powinien zawierać w polu tytułem:
- a) przynajmniej dwie z następujących danych Uczestnika będącego osobą fizyczną: imię i nazwisko, numer konta w Rejestrze Uczestników oraz numer PESEL/datę urodzenia,
 - b) przynajmniej dwie z następujących danych Uczestnika nie będącego osobą fizyczną: firmę/nazwę, numer konta w Rejestrze Uczestników oraz numer REGON.
- 7.13. W przypadku:
- a) otrzymania przez Fundusz przelewu bez podania danych, o których mowa pkt 7.12. powyżej, Fundusz będzie zwracał otrzymane środki pieniężne,
 - b) podania na przelewie dodatkowych danych, poza tymi, o których mowa w pkt 7.12. powyżej, o zakwalifikowaniu przelewu na rzecz danego Uczestnika będącego osobą fizyczną decyduje wskazany PESEL/data urodzenia, a w przypadku Uczestnika nie będącego osobą fizyczną REGON i numer konta w Rejestrze Uczestników,
 - c) posiadania przez Uczestnika kilku kont w Funduszu, gdy Uczestnik na przelewie nie oznaczy numeru konta w Rejestrze Uczestników, Fundusz doloży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, nie ponosi jednak odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami.
- 7.14. Złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie wywiera żadnych skutków prawnych, jeżeli przed upływem 90 dni, licząc od daty zlecenia, nie wpłyną na rachunek Funduszu środki pieniężne na nabycie Jednostek Uczestnictwa, związane z tym zleceniem.

8. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa

- 8.1. Od Uczestników, którzy zażądali odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, Fundusz jest obowiązany odkupić te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny.
- 8.2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do rejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek.
- 8.3. Uczestnicy Funduszu mogą żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w sposób określony w pkt 6.1.
- 8.4. Z zastrzeżeniem pkt 8.5. poniżej, cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest obliczana w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o złożeniu przez Uczestnika u Prowadzącego Dystrybucję lub Funduszu w siedzibie Towarzystwa prawidłowego żądania odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.
- 8.5. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego do godziny 11:00 w danym Dniu Wyceny informacji o złożeniu w tym dniu przez Uczestnika u Prowadzącego Dystrybucję lub Funduszu w siedzibie Towarzystwa prawidłowego żądania odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w pkt 8.4. powyżej, cenę odkupienia ustala się w tym Dniu Wyceny. Złożenie przez Uczestnika u Prowadzącego Dystrybucję lub Funduszu w siedzibie Towarzystwa prawidłowego żądania odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa przed godziną 11:00 nie gwarantuje otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o tym żądaniu do godziny 11:00.

- 8.6. Okres pomiędzy złożeniem żądania odkupienia a Dniem Wyceny, w którym ustalana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie będzie dłuższy niż pięć dni roboczych. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, może ulec wydłużeniu w przypadku wadliwości informacji niezbędnej do realizacji odkupienia, przedstawionej przez Uczestnika w żądaniu odkupienia. W takim przypadku realizacja zlecenia następuje w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma wszystkie informacje niezbędne do realizacji odkupienia.
- 8.7. Przy realizacji żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz zleceń aktualizacji danych osobowych Prowadzący Dystrybucję i Towarzystwo mogą żądać przedstawienia dodatkowych informacji, ponad wskazane w formularzu zlecenia, jeżeli okaże się to niezbędne dla zapewnienia bezpieczeństwa interesów Uczestnika. Prowadzący Dystrybucję i Towarzystwo obowiązani są poinformować składającego zlecenie o potrzebie przedstawienia dodatkowych informacji, o których mowa powyżej oraz o stosowanym trybie postępowania.
- 8.8. Przedmiotem żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być w szczególności:
- a) odkupienie określonej liczby Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika, lub
 - b) odkupienie takiej liczby Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika, która, z zastrzeżeniem pkt 12.3., zapewni uzyskanie żądanej kwoty pieniężnej, lub
 - c) odkupienie określonego procentu wartości Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika.
- 8.9. W przypadku, gdy w Dniu Wyceny kwota żądana jest wyższa niż kwota możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa z konta, którego żądanie dotyczy, Fundusz odkupuje wszystkie Jednostki Uczestnictwa należące do Uczestnika znajdujące się na tym koncie.
- 8.10. Zamknięcie konta w Funduszu następuje po upływie 90 dni od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika na tym koncie.
- 8.11. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika będącego osobą małoletnią składają, zgodnie z przepisami Kodeksu Rodzinnego i Opiekuńczego:
- a) w granicach zwykłego zarządu, do kwoty 2000 złotych miesięcznie, przedstawiciel ustawowy małoletniego lub małoletni po ukończeniu 13 lat na podstawie zgody przedstawiciela ustawowego;
 - b) bez ograniczeń do zakresu zwykłego zarządu przedstawiciel ustawowy za zezwoleniem sądu opiekuńczego, stosownie do treści tego zezwolenia.
- 8.12. Zgoda na złożenie żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez małoletniego, który ukończył 13 lat, może być udzielona albo do jednorazowego żądania, albo do wielokrotnych żądań, w zakresie wskazanym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednie przepisy o formie udzielania pełnomocnictw.
- 8.13. Postanowienia pkt 8.11. i pkt 8.12. powyżej mają odpowiednie zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych, przy czym do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie stosuje się zasady obowiązujące wobec małoletnich poniżej 13 lat, a do ubezwłasnowolnionych częściowo obowiązujące w stosunku do małoletnich, którzy ukończyli 13 lat.
- 8.14. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa na jednym koncie, saldo tego konta spadnie poniżej 10 000 (dziesięć tysięcy) złotych, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym koncie. Kwota wypłacana Uczestnikowi będącemu osobą fizyczną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana o należne, zgodnie z przepisami prawa, podatki.
- 9. Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu (konwersja) oraz wysokość opłat z tym związanych**
- 9.1. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem konwersji, w wyniku której odpowiednio odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu (Fundusz Źródłowy) oraz nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego (Fundusz Docelowy) zarządzanego przez Towarzystwo, po dokonaniu wpłaty na ich nabycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego (Fundusz Źródłowy) zarządzanego przez Towarzystwo oraz nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu (Fundusz Docelowy), po dokonaniu wpłaty na ich nabycie, następuje na podstawie jednego zlecenia. Warunkiem nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku konwersji jest przekazanie środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Funduszu Docelowego. O możliwości dokonywania konwersji do Funduszu, jak i z Funduszu, Fundusz ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa www.pekaotfi.pl oraz udostępni odpowiednią informację u Prowadzących Dystrybucję i w siedzibie Towarzystwa.
- 9.2. Konwersja dokonywana jest wyłącznie na konto tego samego rodzaju co konto, z którego nastąpiło odkupienie jednostek uczestnictwa.
- 9.3. Konwersja jednostek uczestnictwa dokonywana jest wyłącznie w obrębie jednostek uczestnictwa tej samej kategorii.
- 9.4. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, Dzień Wyceny jednostek uczestnictwa odkupywanych w wyniku konwersji jest Dniem Wyceny jednostek uczestnictwa nabywanych w wyniku konwersji. Jeżeli w dniu,

w którym - zgodnie z odpowiednimi postanowieniami stosownego prospektu informacyjnego - powinno nastąpić odkupienie jednostek uczestnictwa w Funduszu Źródłowym, w Funduszu Docelowym nie przeprowadza się wyceny, Dniem Wyceny odkupywanych i nabywanych jednostek uczestnictwa jest najbliższy po tym dniu dzień, który jest Dniem Wyceny zarówno w Funduszu Źródłowym, jak i w Funduszu Docelowym.

- 9.5. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, odkupienie Jednostek Uczestnictwa w wyniku konwersji dokonywane jest w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o złożeniu przez Uczestnika u Prowadzącego Dystrybucję lub Funduszu w siedzibie Towarzystwa stosownego zlecenia. W przypadku jeżeli nie jest możliwe przekazanie środków na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Funduszu Docelowego, konwersja dokonywana jest w pierwszym Dniu Wyceny, w którym wykonanie zlecenia (przekazanie środków na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Funduszu Docelowego) stanie się możliwe. Do ustalenia Dnia Wyceny Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem konwersji mają zastosowanie zasady ustalania Dnia Wyceny konwersji Jednostek Uczestnictwa obowiązujące w Funduszu Źródłowym.
- 9.6. Z zastrzeżeniem postanowień pkt. 9.5., do odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu Źródłowego stosuje się, odpowiednio, właściwe postanowienia prospektu informacyjnego tego Funduszu Źródłowego, dotyczące odkupywania jednostek uczestnictwa, a do nabywania jednostek uczestnictwa danego Funduszu Docelowego stosuje się, odpowiednio, właściwe postanowienia prospektu informacyjnego tego Funduszu Docelowego dotyczące nabywania jednostek uczestnictwa.
- 9.7. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa a Dniem Wyceny, w którym ustalana jest cena konwersji Jednostek Uczestnictwa, nie będzie dłuższy niż pięć dni roboczych. Warunkiem realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa w powyższym terminie jest złożenie zlecenia zgodnie z zasadami wskazanymi w Statucie i Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, może ulec wydłużeniu w przypadku braku lub wadliwości informacji niezbędnej do realizacji konwersji, przedstawionej przez Uczestnika w zleceniu konwersji Jednostek Uczestnictwa. W takim przypadku realizacja zlecenia następuje w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma wszystkie informacje niezbędne do realizacji konwersji. Jeżeli realizacja prawidłowo złożonego zlecenia konwersji nastąpi w terminie dłuższym niż pięć dni roboczych, wówczas Uczestnikowi przysługuje wypłata odszkodowania na zasadach opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu w Rozdziale III pkt. 13.
- 9.8. Konwersja Jednostek Uczestnictwa jest zwolniona z części lub całości opłaty manipulacyjnej na następujących zasadach:
- a) w przypadku, gdy konwersja następuje do Funduszu Docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej, stosowana jest wyrównująca stawka opłaty manipulacyjnej będąca różnicą wysokości stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej w Funduszu Docelowym i w Funduszu Źródłowym. Ustalenie wysokości pobieranej opłaty manipulacyjnej następuje przy zastosowaniu tabeli opłat obowiązującej w dacie złożenia zlecenia,
 - b) w przypadku, gdy konwersja następuje do Funduszu Docelowego o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, wyrównująca stawka opłaty manipulacyjnej nie jest stosowana.
- 9.9. Ustalenie prawa Uczestnika do dokonania konwersji ze zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej lub z pobraniem tej opłaty następuje na podstawie daty złożenia zlecenia.
- 10. Sposób i szczegółowe warunki realizacji zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia**
- 10.1. Zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia może być złożone z wykorzystaniem Usługi eFunduszePekao, za pośrednictwem Prowadzącego Dystrybucję, o ile oferuje on możliwość przyjęcia takiego zlecenia lub w Towarzystwie w zakresie, o którym mowa w Prospekcie Informacyjnym Funduszu w Rozdziale V pkt 2.4.6. Prospektu.
- 10.2. Prawo do złożenia zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia przysługuje Uczestnikowi posiadającemu Jednostki Uczestnictwa o wartości co najmniej 2.000.000 (dwa miliony) złotych na wszystkich kontach Uczestnika w Funduszu oraz Funduszach Pekao według ostatniej Wyceny Aktywów Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obowiązującej przed dniem złożenia zlecenia.
- 10.3. Wpisanie odkupionych oraz nabytych Jednostek Uczestnictwa Funduszu na podstawie zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia dokonywane jest w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzyma informację od Towarzystwa o złożeniu zlecenia, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli Agent Transferowy otrzyma informację o złożeniu zlecenia w dniu złożenia zlecenia przez Uczestnika, wpisanie odkupionych oraz nabytych Jednostek Uczestnictwa Funduszu

następuje w następnym Dniu Wyceny. Okres pomiędzy złożeniem przez Uczestnika prawidłowego zlecenia, a Dniem Wyceny, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest dłuższy niż 5 dni roboczych. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, może ulec wydłużeniu w przypadku wadliwości informacji przedstawionej przez klienta w zleceniu, niezbędnej do realizacji powyższego zlecenia. W takim przypadku realizacja zlecenia następuje w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłową informację niezbędną do realizacji zlecenia.

- 10.4. Do ustalania ceny odkupienia i nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia, stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące ustalania ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.
 - 10.5. W związku z tym, iż odkupienie i nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia jest realizowane przez Fundusz w tym samym Dniu Wyceny, nie jest dokonywana przez Fundusz wypłata środków pieniężnych z rachunku Funduszu. Za kwotę odpowiadającą wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa, pomniejszoną o należny zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, Uczestnikowi zostają zbyte Jednostki Uczestnictwa Funduszu i zapisane na jego koncie w Rejestrze Uczestników. Obliczenia podatku dokonuje się z zastosowaniem zasady, iż w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte, w ramach tego samego konta w Rejestrze Uczestników Funduszu, według najwyższej ceny, obliczanej zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Prospektu (*metoda FIFO*).
 - 10.6. Realizacja zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia, wywiera dla Uczestników Funduszu takie same skutki jak realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz nabycia Jednostek Uczestnictwa. W związku z powyższym Uczestnik otrzyma potwierdzenie realizacji transakcji odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz realizacji transakcji nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 11. Sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu**
- 11.1. Z zastrzeżeniem pkt. 11.2. poniżej, a także pkt. 9, wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przelewem na rachunek bankowy Uczestnika. Wypłaty mogą być dokonywane na inne rachunki, jeżeli upoważnienie do wskazania takiego rachunku przez Uczestnika wynika z odrębnych przepisów prawa i nie powoduje ryzyka przekazania środków na rzecz osoby nieuprawnionej.
 - 11.2. Kwota przypadająca do wypłaty z tytułu żądania odkupienia przesłanego za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji lub innych środków porozumiewania się na odległość może być przekazana wyłącznie na rachunek bankowy Uczestnika.
 - 11.3. Przy realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte, w ramach tego samego konta w Rejestrze Uczestników Funduszu, według najwyższej ceny nabycia, obliczanej zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Prospektu Informacyjnego (*metoda FIFO*).
 - 11.4. Fundusz dokonuje wypłaty kwot z tytułu odkupienia niezwłocznie, nie wcześniej niż w drugim Dniu Roboczym po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
 - 11.5. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów.
- 12. Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych**
- Nie dotyczy – fundusz nie ma wydzielonych subfunduszy.*
- 13. Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników**
- 13.1. Jeżeli w przypadku realizacji danej transakcji nabycia Jednostek Uczestnictwa w terminie późniejszym niż wskazany w Statucie, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu ich wpisania do rejestru Uczestników jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym ta transakcja nabycia powinna być najpóźniej zrealizowana, Towarzystwo albo podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy, za pośrednictwem którego zostało dokonane nabycie Jednostek Uczestnictwa, jest zobowiązane/y do odpowiedniego odszkodowania.
 - 13.2. Jeżeli w przypadku realizacji danej transakcji odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminie późniejszym niż wskazany w Statucie, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu ich wykreślenia z rejestru Uczestników jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym ta transakcja odkupienia powinna być najpóźniej zrealizowana, Towarzystwo albo podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy,

za pośrednictwem którego zostało dokonane odkupienie Jednostek Uczestnictwa, jest zobowiązane/ do odpowiedniego odszkodowania.

- 13.3. Warunkiem wypłaty odszkodowania jest brak winy Uczestnika w opóźnieniu realizacji transakcji nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, niedochowanie należytej staranności przez Towarzystwo lub podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy, za pośrednictwem którego zostało dokonane nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa oraz przekazanie przez Uczestnika Funduszowi lub podmiotowi zobowiązanemu do wypłaty odszkodowania danych niezbędnych do realizacji świadczenia.

14. Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa

- 14.1. Ustalenie wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa podlega weryfikacji przez Depozytariusza. W przypadku wystąpienia błędu w takim wyliczeniu i przeprowadzeniu transakcji na Jednostkach Uczestnictwa z użyciem tej błędnej wartości, po dokonaniu stosownej weryfikacji Fundusz przystępuje do rozliczenia transakcji na Jednostkach Uczestnictwa dokonanych z wykorzystaniem nieprawidłowej wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa.
- 14.2. W przypadku Uczestników, którzy dokonali wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa po zawyżonej wartości Jednostki Uczestnictwa, błędnie ujęte transakcje zostają ponownie przeliczone z zastosowaniem prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa.
- 14.3. W przypadku, gdy dokonane wypłaty do Uczestników – po ich przekazaniu z rachunku Funduszu do Uczestników – okazały się za wysokie względem wartości, które byłyby rozliczane przy zastosowaniu skorygowanej wartości Jednostek Uczestnictwa, po przeliczeniu odkupionych Jednostek Uczestnictwa według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa: Towarzystwo, z własnych środków, dokonuje wpłaty uzupełniającej do Funduszu w wysokości zawyżonej kwoty płatności.
- 14.4. W przypadku, gdy kwota wpłaty do Funduszu – po przeliczeniu nabytych Jednostek Uczestnictwa według poprawionej wartości Jednostki Uczestnictwa – okazała się za niska względem wartości, które byłyby rozliczane przy zastosowaniu skorygowanej wartości Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo, z własnych środków, dokonuje wpłaty uzupełniającej do Funduszu w brakującej wysokości.
- 14.5. W przypadku, gdy dokonane wypłaty do Uczestników okazały się za niskie względem wartości, które byłyby rozliczane przy zastosowaniu skorygowanej wartości Jednostek Uczestnictwa: po przeliczeniu odkupionych Jednostek Uczestnictwa według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa i ustaleniu stosownych podatków i opłat – Fundusz dokonuje przekazów uzupełniających do Uczestników.

15. Zasady przechowywania danych i dokumentacji związanej z uczestnictwem w Funduszu

- 15.1. Fundusz powierza prowadzenie Rejestru Uczestników Agentowi Transferowemu. Rejestr Uczestników zawiera w szczególności:
- a) dane identyfikujące Uczestnika, w tym indywidualny numer konta każdego Uczestnika w Rejestrze Uczestników;
 - b) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika;
 - c) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa;
 - d) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa;
 - e) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika;
 - f) informacje o ustanowionych zabezpieczeniach prawnych, w tym wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
- 15.2. Dla Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii prowadzone jest odrębne konto w Rejestrze Uczestników. Każdy Uczestnik może posiadać kilka odrębnych kont w Rejestrze Uczestników, w tym kilka kont dla Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii.
- 15.3. Dane osobowe Uczestników i ich pełnomocników zawarte w rejestrze Uczestników zbierane są na podstawie Ustawy i przetwarzane przez Towarzystwo i Fundusz wyłącznie w celu realizacji umowy uczestnictwa w Funduszu, podjęcia działań przed zawarciem tej umowy oraz marketingu bezpośredniego własnych produktów i usług. Gromadzone dane są poufne i chronione przed dostępem osób niepowołanych. Uczestnikom i ich pełnomocnikom przysługuje prawo dostępu do treści swoich danych, ich poprawiania, sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych, o ile jest to technicznie możliwe i wykonalne w myśl powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także prawo wniesienia sprzeciwu w dowolnym momencie bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania oraz prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim. Prowadzący Dystrybucję jest upoważniony do przetwarzania danych osobowych Uczestnika, który za jego pośrednictwem dokonał transakcji, wyłącznie w celu wykonania zawartej z Funduszem umowy o prowadzenie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa. Prowadzący Dystrybucję może otrzymać informacje zawarte w rejestrze Uczestników, jeżeli są one niezbędne

do wywiązania się z łączącej go z Funduszem umowy o prowadzenie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa. Fundusz może przekazywać dane osobowe Uczestnika oraz dane wskazanych przez Uczestnika pełnomocników Prowadzącemu Dystrybucję wraz z informacjami o dokonanych przez niego transakcjach oraz informacje dotyczące jego konta, w tym w szczególności o saldzie konta, w celu zapewnienia Uczestnikowi za pośrednictwem Prowadzącego Dystrybucję dostępu do jego aktualnych danych dotyczących jego konta i dokonywanych na nim transakcji.

- 15.4. Towarzystwo archiwizuje dokumentację związaną z uczestnictwem w Funduszu przez okres wymagany przez przepisy prawa.

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

16.1. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.

Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na koniec Dnia Wyceny, w którym poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej powyżej. Fundusz poinformuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej Towarzystwa www.pekaotfi.pl oraz udostępni odpowiednią informację u Prowadzących Dystrybucję i w siedzibie Towarzystwa.

Uczestnik ma prawo anulowania zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie powyższe zostanie anulowane pod warunkiem, że dyspozycja anulowania zlecenia dotrze do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa. W dyspozycji anulowania zlecenia Uczestnik zobowiązany jest wskazać własny rachunek bankowy, na który Fundusz dokona zwrotu środków wpłaconych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. W przypadku braku wskazania rachunku bankowego zgodnie ze zdaniem poprzednim, dyspozycja anulowania zlecenia będzie przez Fundusz uważana za niezłożoną. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nieanulowane przez Uczestnika, zostaną zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz zbywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

16.2. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Jeżeli w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie.

Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa na koniec Dnia Wyceny, w którym poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanych powyżej. Fundusz poinformuje o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej Towarzystwa www.pekaotfi.pl oraz udostępni odpowiednią informację u Prowadzących Dystrybucję i w siedzibie Towarzystwa.

W przypadku, o którym mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy;
- b) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik ma prawo anulowania żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie powyższe zostanie anulowane pod warunkiem, że dotrze ono do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nieanulowane przez Uczestnika, zostaną zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz odkupywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

17. **Jednostki Uczestnictwa Funduszu zbywane są w Rzeczypospolitej Polskiej.**
18. **Zasady polityki inwestycyjnej**
- 18.1. **Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Funduszu oraz informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa**
- 18.1.1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w kwalifikowalne:
- 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym, w tym instrumenty finansowe emitowane lub gwarantowane indywidualnie lub zbiorowo przez Unię Europejską, centralne, regionalne lub lokalne organy administracji państw członkowskich lub ich banki centralne, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Fundusz Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności, Europejski Instrument Stabilności Finansowej, organ centralny lub bank centralny kraju trzeciego (nienależącego do Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego), Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozwoju Rady Europy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozrachunków Międzynarodowych lub inną instytucję bądź organizację finansową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie;
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1), 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 Unii Europejskiej, albo przez bank centralny państwa członkowskiego Unii Europejskiej, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie Unii Europejskiej, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1);
 - 3) depozyty w Instytucjach Kredytowych;
 - 4) pochodne instrumenty finansowe;
 - 5) umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu;
 - 6) umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu;
 - 7) jednostki uczestnictwa lub udziały innych Funduszy Rynku Pieniężnego.
- 18.1.2. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących lub wyjątkowych zobowiązań Funduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów Funduszu na rachunkach bankowych.
- 18.1.3. Fundusz nie podejmuje następujących działań:
- 1) lokowanie Aktywów Funduszu w kwalifikowalne sekurytyzacje i papiery dłużne przedsiębiorstw zabezpieczone aktywami (ABCP);
 - 2) sprzedaż krótka w rozumieniu Rozporządzenia któregośkolwiek z następujących instrumentów: Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz jednostek uczestnictwa lub udziałów innych Funduszy Rynku Pieniężnego;
 - 3) zawieranie umów udzielania lub zaciągania pożyczek papierów wartościowych bądź jakiegokolwiek innej umowy, która obciążałaby Aktywa Funduszu;
 - 4) zaciąganie i udzielanie pożyczek i kredytów gotówkowych;
 - 5) lokowanie Aktywów Funduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów prowadzących działalność gospodarczą z wyłączeniem Instrumentów Rynku Pieniężnego, które posiadają gwarancję: Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, Narodowego Banku Polskiego, Republiki Federalnej Niemiec, Niemieckiego Banku Federalnego, Republiki Francji, Banku Francji, Królestwa Hiszpanii, Banku Hiszpanii, Republiki Włoch, Banku Włoch, Królestwa Wielkiej Brytanii, Banku Anglii, Kanady, Bank of Canada, Australii, Banku Rezerw Australii, Japonii, Banku Japonii, Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Systemu Rezerwy Federalnej, Unii Europejskiej, Europejskiego Banku Centralnego, Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Europejskiego Mechanizmu Stabilności, Europejskiego Instrumentu Stabilności Finansowej, Międzynarodowego Funduszu Walutowego, Międzynarodowego Banku Odbudowy i Rozwoju, Banku Rozwoju Rady Europy, Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju oraz Banku Rozrachunków Międzynarodowych.
- 18.1.4. Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w:
- 1) instrumenty inne niż te, o których mowa w pkt. 18.1.1.;

- 2) bezpośrednio lub pośrednio w akcje lub towary, w tym za pośrednictwem instrumentów pochodnych, certyfikatów je reprezentujących, indeksów opartych na nich bądź w jakikolwiek inny sposób lub za pośrednictwem jakiegokolwiek innego instrumentu, który mógłby powodować zaangażowanie w nie.
- 18.1.5. Fundusz dokonuje lokat w szczególności w aktywa o Rezydualnym Terminie Zapadalności nieprzekraczającym dwóch lat.
- 18.1.6. Całość Aktywów Funduszu może być inwestowana wyłącznie w lokaty, o których mowa w pkt. 18.1.1., z zastrzeżeniem pkt. 18.1.2.
- 18.1.7. Fundusz lokuje minimum 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu w kwalifikowalne instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. 18.1.1., denominowane w PLN, przy czym aktywa Funduszu mogą być inwestowane w aktywa denominowane w dowolnej walucie. Zarządzający Funduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Funduszu dokonywanymi w instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

18.2. Zasady dotyczące portfela Funduszu

- 18.2.1. Fundusz spełnia wszystkie następujące wymogi dotyczące portfela:
 - 1) WAM portfela Funduszu nie może być dłuższy niż sześć miesięcy;
 - 2) WAL portfela Funduszu nie może być dłuższy niż rok;
 - 3) co najmniej **7,5%** Aktywów Funduszu stanowią aktywa o jednodniowym terminie zapadalności, umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, które można rozwiązać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie jednego dnia roboczego lub środki pieniężne, które można wycofać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie jednego dnia roboczego. Fundusz nie może nabywać aktywów innych niż aktywa o jednodniowym terminie zapadalności, jeżeli nabycie to spowodowałoby, że udział aktywów o jednodniowym terminie zapadalności w portfelu Funduszu spadłby poniżej **7,5%**;
 - 4) co najmniej **15%** Aktywów Funduszu stanowią aktywa o maksymalnym tygodniowym terminie zapadalności, umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, które można rozwiązać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie pięciu dni roboczych lub środki pieniężne, które można wycofać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie pięciu dni roboczych. Fundusz nie może nabywać aktywów innych niż aktywa o tygodniowym terminie zapadalności, jeżeli nabycie to spowodowałoby, że udział aktywów o tygodniowym terminie zapadalności w portfelu Funduszu spadłby poniżej **15%**;
 - 5) na potrzeby wyliczenia, o którym mowa w pkt. 4), Instrumenty Rynku Pieniężnego lub jednostki uczestnictwa bądź udziały w innych Funduszach Rynku Pieniężnego można zaliczyć do aktywów o tygodniowym terminie zapadalności do poziomu **7,5%** ich aktywów, pod warunkiem że można je umorzyć i rozliczyć w ciągu pięciu dni roboczych.

18.3. Zasady oceny jakości kredytowej Instrumentów Rynku Pieniężnego

Zasady wewnętrznej oceny jakości kredytowej w Towarzystwie reguluje procedura *Nadawanie ratingów wewnętrznych oraz kontrola ryzyka kredytowego*. Niezależny zespół analityków nadaje wewnętrzne ratingi, co uregulowane jest ww. procedurą. Zespół analiz nadaje wewnętrzne ratingi dla 3 podstawowych grup emitentów: emitentów skarbowych (sovereign), jednostek samorządu terytorialnego oraz obligacji korporacyjnych.

- 18.3.1. w ramach obligacji korporacyjnych wyszczególnione są odrębne zasady oceny emitentów w zależności od profilu działalności i dzielą się one na: spółki przemysłowe, banki, banki hipoteczne, inne podmioty finansowe- nie banki, spółki wierzytelnościowe, spółki leasingowe i faktoringowe, ubezpieczeniowe, deweloperów komercyjnych, deweloperów mieszkaniowych, spółki leasingowe. Każda z tych grup posiada oddzielne zestawy badanych wskaźników emitenta lub gwaranta, charakterystycznych dla branży, ale obejmująca grupy wskaźników oceniających wskaźnik zadłużenia, płynności, pokrycia, rentowności, dokapitalizowania. Oprócz elementów ilościowych, na rating wpływają kwestie jakościowe, tj. przyszła zdolność kredytowa emitenta, sytuacja w branży, status emitenta. Analityk dokonując analizy konkretnej kategorii instrumentu dłużnego uwzględnia warunki emisji oraz cechy tego instrumentu takie jak: zabezpieczenie, prawa, obowiązki, uprzywilejowanie, podporządkowanie, zobowiązania pozabilansowe, analizę ryzyk ESG oraz inne własności mogące mieć wpływ na wycenę instrumentu. Ratingi aktualizowane są półrocznie, dodatkowo sytuacja emitentów jest omawiana na Komitetach Kredytowych.
- 18.3.2. w przypadku długu skarbowego (treasuries / sovereign) przy wyliczaniu finalnego ratingu brane są pod uwagę między innymi dane i wskaźniki ekonomiczne takie jak:
 - 1) ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej,
 - 2) ryzyko związane ze zmianami kursu walutowego,
 - 3) ocena sytuacji ekonomicznej kraju,
 - 4) ocena otoczenia ekonomicznego,
 - 5) sytuację polityczną

Dodatkowo uwzględniane są również ogólnodostępne informacje rynkowe, które mogą być istotne do oceny zdolności kredytowej kraju, w tym m.in. zewnętrzne ratingi uznanych agencji ratingowych.

- 18.3.3. w przypadku jednostek samorządu terytorialnego („JST”) analizowane są zarówno wskaźniki finansowe danego JST, jak również sytuacja demograficzna, przestrzeganie regulacji związanych z terminem uchwalania ustawy budżetowej, regulowanie zobowiązań.

W wyniku oceny jakości kredytowej analityk nadaje rating w skali od „aaa” od „d”, gdzie rating na poziomie „d” oznacza default, czyli brak zdolności emitenta do terminowego realizowania zobowiązań.

Procedura *Nadawanie ratingów wewnętrznych oraz kontrola ryzyka kredytowego* jest zatwierdzana uchwałą zarządu Towarzystwa.

Proces kontroli ryzyka kredytowego obowiązujący w Towarzystwie uwzględnia wymogi określone w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 462/2013 z dnia 21 maja 2013 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1060/2009 w sprawie agencji ratingowych.

18.4. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

- 18.4.1. Decyzje o doborze obligacji i innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych są podejmowane przez Fundusz z uwzględnieniem następujących czynników:

- 1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z Aktywów Funduszu;
- 2) ograniczenie ryzyka, w tym zwłaszcza ryzyka wynikającego ze zmiany stóp procentowych, utraty przez emitenta zdolności do wykupu papierów wartościowych oraz, w odniesieniu do lokat dokonanych w walutach obcych, zmiany kursu odpowiedniej waluty;
- 3) bieżąca i prognozowana rentowność papierów wartościowych oraz poziom bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji;
- 4) zmienność cen papierów wartościowych, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen;
- 5) ocena ryzyka utraty płynności papierów wartościowych oraz niewypłacalności emitentów;
- 6) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach zagranicznych.

- 18.4.2. Decyzje o doborze Instrumentów Rynku Pieniężnego są podejmowane na podstawie następujących kryteriów:

- 1) bieżąca i prognozowana rentowność Instrumentów Rynku Pieniężnego,
- 2) poziom bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji,
- 3) zmienność cen Instrumentów Rynku Pieniężnego,
- 4) ocena ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka walutowego.

- 18.4.3. W decyzjach inwestycyjnych w odniesieniu do depozytów w Instytucjach Kredytowych uwzględniana jest potrzeba zapewnienia odpowiedniej płynności Funduszu.

- 18.4.4. Decyzje o doborze jednostek uczestnictwa lub udziałów innych Funduszy Rynku Pieniężnego („docelowy FRP”) są podejmowane na podstawie następujących kryteriów:

- 1) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
- 2) kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania,
- 3) analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów docelowego FRP.

- 18.4.5. Decyzje o zawieraniu umów mających za przedmiot pochodne instrumenty finansowe są podejmowane na podstawie następujących kryteriów:

- 1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Funduszu,
- 2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości instrumentu pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
- 3) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym instrumentem pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji lub realna możliwość zawarcia transakcji przeciwstawnej w przypadku niewystandaryzowanych transakcji pochodnych,
- 4) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia instrumentu pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
- 5) a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

Fundusz może zawierać następujące umowy mające za przedmiot pochodne instrumenty finansowe:

- 1) kontrakty terminowe,
- 2) kontrakty na opcje,
- 3) kontrakty swap,

których bazę stanowią stopy procentowe, kursy walut, waluty lub indeksy reprezentujące jedną z tych kategorii, pod warunkiem, że spełniają one wymogi określone w art. 13 Rozporządzenia.

18.5. Kryteria kwalifikowalności lokat Funduszu

- 18.5.1. Instrument Rynku Pieniężnego może być przedmiotem inwestycji Funduszu, pod warunkiem że spełnia wszystkie następujące wymogi:
- 1) Prawny Termin Zapadalności Instrumentów Rynku Pieniężnego w momencie emisji nie przekracza 397 dni lub Rezydualny Termin Zapadalności Instrumentów Rynku Pieniężnego nie przekracza 397 dni;
 - 2) niezależnie od pkt. 1 Fundusz może inwestować w Instrumenty Rynku Pieniężnego, których Rezydualny Termin Zapadalności pozostały do daty prawnego umorzenia nie przekracza dwóch lat, pod warunkiem że czas pozostały do następnej aktualizacji stóp procentowych wynosi 397 dni lub mniej. W tym celu Instrumenty Rynku Pieniężnego o zmiennej stopie oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego o stałej stopie zabezpieczone linią swapową aktualizowane są do stopy lub indeksu rynku pieniężnego;
 - 3) wydano pozytywną ocenę emitenta Instrumentu Rynku Pieniężnego oraz jakości Instrumentu Rynku Pieniężnego zgodnie z art. 19 - 22 Rozporządzenia, z tym zastrzeżeniem, że wymóg ten nie ma zastosowania do Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez Unię Europejską, instytucję administracji centralnej lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności, Europejski Instrument Stabilności Finansowej.
- 18.5.2. Depozyt w Instytucjach Kredytowych może być przedmiotem inwestycji Funduszu, pod warunkiem że spełnione są wszystkie poniższe warunki:
- 1) depozyt podlega zwrotowi na żądanie lub można go wycofać w dowolnej chwili;
 - 2) termin zapadalności depozytu nie przekracza 12 miesięcy;
 - 3) Instytucja Kredytowa ma swoją siedzibę statutową w państwie członkowskim lub, jeśli Instytucja Kredytowa ma swoją siedzibę statutową w państwie trzecim, podlega zasadom ostrożnościowym uznawanym za równoważne zasadom ustanowionym w prawie unijnym zgodnie z procedurą, o której mowa w art. 107 ust. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.
- 18.5.3. Pochodny instrument finansowy może być przedmiotem inwestycji Funduszu, jeśli jest on w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:
- 1) instrumentami bazowymi instrumentów pochodnych są stopy procentowe, kursy walutowe, waluty lub indeksy reprezentujące jedną z tych kategorii;
 - 2) instrument pochodny służy jedynie do celów zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego związanych z pozostałymi inwestycjami Funduszu;
 - 3) kontrahentami transakcji pochodnych OTC są instytucje podlegające regulacji ostrożnościowej i nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez organ właściwy dla Funduszu;
 - 4) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy Funduszu sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej.
- 18.5.4. Fundusz może zawrzeć umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:
- 1) umowę taką zawiera się tymczasowo, na okres nie dłuższy niż 7 dni roboczych, jedynie do celów zarządzania płynnością i nie do celów inwestycyjnych innych niż określono w pkt. 3;
 - 2) kontrahent otrzymujący aktywa przekazane przez Fundusz jako zabezpieczenie w ramach umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu nie może sprzedać, zainwestować ani zastawić tych aktywów ani przenieść ich własności w inny sposób bez uprzedniej zgody Funduszu;
 - 3) środki pieniężne otrzymane przez Fundusz w ramach umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu mogą zostać:
 - a) wpłacone na lokatę w Instytucjach Kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że Instytucja Kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim; lub
 - b) zainwestowane w aktywa, o których mowa w pkt. 18.5.1.3., nie mogą jednak być inwestowane w kwalifikowalne aktywa, o których mowa w art. 9 Rozporządzenia, przenoszone lub wykorzystywane ponownie w inny sposób;
 - 4) Fundusz ma prawo rozwiązać umowę w dowolnym czasie za uprzednim wypowiedzeniem wynoszącym nie więcej niż 2 dni robocze.
- 18.5.5. Fundusz może zawrzeć umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:

- 1) Fundusz ma prawo rozwiązać umowę w dowolnym czasie za uprzednim wypowiedzeniem wynoszącym nie więcej niż 2 dni robocze;
 - 2) wartość rynkowa aktywów otrzymanych w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu jest stale przynajmniej równa wartości wypłacanych środków pieniężnych.
- 18.5.6. Aktywami otrzymanymi przez Fundusz w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu są Instrumenty Rynku Pieniężnego, które spełniają wymogi określone w pkt. 18.1.1.1. i w pkt. 18.1.1.2. oraz w pkt. 18.5.1. Aktywa otrzymane przez Fundusz w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu nie mogą być sprzedawane, reinwestowane, zastawiane ani w inny sposób przenoszone.
- 18.5.7. Na zasadzie odstępstwa od pkt. 18.5.6. Fundusz może otrzymać w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu płynne zbywalne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż te, które spełniają wymogi określone w pkt. 18.1.1.1. i w pkt. 18.1.1.2. oraz w pkt. 18.5.1., o ile aktywa te spełniają jeden z następujących warunków:
- 1) zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez Unię Europejską, instytucję administracji centralnej lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Mechanizm Stabilności Finansowej, pod warunkiem uzyskania pozytywnej oceny zgodnie z art. 19 – 22 Rozporządzenia;
 - 2) zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez instytucję administracji centralnej lub bank centralny państwa trzeciego, pod warunkiem otrzymania pozytywnej oceny zgodnie z art. 19 – 22 Rozporządzenia.
- Aktywa otrzymane w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, do których ma zastosowanie odstępstwo zgodnie z akapitem pierwszym niniejszego punktu, spełniają wymogi określone w art. 13 §6 i §7 Statutu.
- 18.5.8. Kwalifikowalne sekurytyzacje i papiery dłużne przedsiębiorstw zabezpieczone aktywami nie mogą być otrzymane przez Fundusz w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.
- 18.5.9. Fundusz, który zawiera umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, zapewnia sobie możliwość wycofania w dowolnym czasie pełnej kwoty środków pieniężnych obliczanej na zasadzie memorialowej lub stosując metodę wyceny rynkowej. Jeżeli środki pieniężne można wycofać w dowolnym momencie stosując metodę wyceny rynkowej, wartość umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu po wycenie rynkowej jest wykorzystywana do obliczania Wartości Aktywów Netto Funduszu.
- 18.5.10. Aktywa otrzymane przez Fundusz w ramach umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu są wystarczająco zróżnicowane, a maksymalne zaangażowanie wobec danego emitenta wynosi 15% wartości Aktywów Netto Funduszu, chyba że aktywa mają postać Instrumentów Rynku Pieniężnego, które spełniają wymogi określone w art. 13 §6 oraz art. 13 §7 Statutu. Ponadto aktywa otrzymane przez Fundusz w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu muszą być emitowane przez podmiot niezależny od kontrahenta i oczekuje się, że nie będą wykazywać silnej korelacji z wynikami działalności kontrahenta.
- 18.5.11. 1) Umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o których mowa w pkt. 18.5.7., spełniają przyjęte standardy rynkowe, a zawarte w nich warunki umożliwiają Funduszowi pełne egzekwowanie ich praw w przypadku niewykonania zobowiązania przez kontrahenta takich umów lub w przypadku wcześniejszego rozwiązania umowy, a także zapewniają zarządzającemu aktywami Funduszu nieograniczone prawo do sprzedaży wszelkich aktywów otrzymanych jako zabezpieczenie.
- 2) Aktywa otrzymane w ramach umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o których mowa w pkt. 18.5.7., podlegają redukcji wartości równej wartościom korekty z tytułu zmienności, o których mowa w art. 224 ust. 1 tabele 1 i 2 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („Rozporządzenie (UE) nr 575/2013”), dla danego rezydualnego terminu zapadalności w odniesieniu do pięciodniowego okresu upływności i najwyższej oceny pod względem stopnia jakości kredytowej.
- 3) W razie potrzeby Fundusz stosuje dodatkową redukcję wartości oprócz tej, o której mowa w pkt. 18.5.11.2. Aby ocenić, czy taka dodatkowa redukcja wartości jest potrzebna, decyzje są podejmowane przez Fundusz z uwzględnieniem wszystkich czynników wskazanych poniżej:
- a) ocena jakości kredytowej kontrahenta umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu;
 - b) okres ryzyka w związku z uzupełnieniem zabezpieczenia zdefiniowany w art. 272 pkt 9 Rozporządzenia (UE) nr 575/2013;
 - c) ocena jakości kredytowej emitenta lub składnika aktywów stosowanego jako zabezpieczenie;
 - d) rezydualny termin zapadalności aktywów stosowanych jako zabezpieczenie;
 - e) zmienność ceny aktywów stosowanych jako zabezpieczenie.
- 4) Do celów pkt. 18.5.11.3. Fundusz wprowadza przejrzystą politykę redukcji wartości dostosowaną do każdego składnika aktywów otrzymanych w ramach umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o których mowa w pkt. 18.5.7., otrzymanego jako zabezpieczenie. Polityka ta jest udokumentowana i uzasadnia każdą decyzję dotyczącą zastosowania konkretnej redukcji wartości w odniesieniu do wartości składnika aktywów.

- 5) Fundusz regularnie weryfikuje redukcję wartości, o której mowa w pkt. 18.5.11.2., biorąc pod uwagę zmiany rezydualnego terminu zapadalności aktywów stosowanych jako zabezpieczenie. Fundusz weryfikuje również dodatkową redukcję wartości, o której mowa w ust. 3, za każdym razem, gdy ulegną zmianie czynniki, o których mowa w tym ustępie.
- 6) Pkt. 18.5.11.1. - pkt. 18.5.11.5. nie mają zastosowania, jeżeli kontrahentem umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu jest którykolwiek z określonych poniżej podmiotów:
 - a) instytucja kredytowa nadzorowana zgodnie z przepisami dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE;
 - b) firma inwestycyjna nadzorowana zgodnie z przepisami dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE;
 - c) zakład ubezpieczeń nadzorowany zgodnie z przepisami dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplacalność II);
 - d) kontrahent centralny posiadający zezwolenie na mocy rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji;
 - e) Europejski Bank Centralny;
 - f) Narodowy Bank Polski;
- 18.5.12. Fundusz może nabyć jednostki uczestnictwa lub udziały innych Funduszy Rynku Pieniężnego („docelowy FRP”), o ile spełnia wszystkie poniższe warunki:
 - 1) zgodnie z dokumentami docelowego FRP w sumie inwestycja w jednostki uczestnictwa lub udziały innych Funduszy Rynku Pieniężnego stanowi nie więcej niż 10% aktywów docelowego FRP;
 - 2) docelowy FRP nie posiada jednostek uczestnictwa Funduszu;
 - 3) FRP, którego jednostki uczestnictwa lub udziały zostały nabyte, nie inwestuje w jednostki uczestnictwa Funduszu przez okres, w którym Fundusz posiada jego jednostki uczestnictwa lub udziały;
 - 4) docelowy FRP uzyskał zezwolenie na działalność na podstawie Rozporządzenia;
 - 5) jeżeli docelowy FRP jest zarządzany – bezpośrednio lub na mocy przekazania uprawnień – przez tego samego zarządzającego co Fundusz lub inne przedsiębiorstwo z nim powiązane wspólnymi strukturami zarządzania lub kontroli bądź przez zasadniczy – bezpośredni lub pośredni – udział kapitałowy, zarządzający docelowym FRP lub inne przedsiębiorstwo nie pobierają opłat za subskrypcję ani opłat za umorzenia z tytułu inwestycji dokonywanych przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub udziały w docelowym FRP.
- 18.6. Charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz**
Nie dotyczy.
- 18.7. Informacja o dużej zmienności wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem**
Nie dotyczy.
- 18.8. Informacja o możliwości zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz wpływ zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**
 - 18.8.1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - 18.8.2. Wykorzystanie instrumentów pochodnych dla celów określonych powyżej wiąże się dla Funduszu z następującymi dodatkowymi rodzajami ryzyka:
 - 1) ryzykiem rynkowym, które jest związane ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut, walut czy wartości indeksów reprezentujących jedną ze wskazanych w niniejszym punkcie kategorii); ryzyko rynkowe może się również przejawiać brakiem zależności pomiędzy zmianą wartości instrumentu bazowego a zmianą wartości instrumentu pochodnego;
 - 2) kredytowym ryzykiem kontrahenta wynikającym z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent z którym zawarta została transakcja może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagi na pogorszenie się własnej sytuacji finansowej;

- 3) ryzykiem przedroczliczeniowym, które może być określane jako ryzyko niemożności zrealizowania z powodu niewypłacalności kontrahenta narosłych, a nie przekazanych zysków z tytułu transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych;
- 4) ryzykiem rozliczeniowym, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania; horyzont czasowy takiego ryzyka jest zwykle bardzo krótki (mniej niż 24 godziny);
- 5) ryzykiem płynności rynku i/lub produktu występującym w sytuacji kiedy Fundusz może nie być w stanie, lub nie może łatwo rozwiązać lub skompensować określonej pozycji po poprzedniej cenie rynkowej lub do niej zbliżonej ze względu na niewystarczającą głębokość rynku lub ze względu na jego dezorganizację; głębokość rynku wskazuje na wielkość transakcji jakich można dokonać na rynku bez wywoływania istotnych zmian cen;
- 6) ryzykiem płynności związanym z finansowaniem, które jest ryzykiem, że Fundusz nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w terminach rozliczenia lub w przypadku żądania przez kontrahenta wniesienia depozytu uzupełniającego; w takiej sytuacji występuje ryzyko przymusowego zamknięcia transakcji przez kontrahenta oraz zaksięgowania strat z tytułu transakcji na instrumencie pochodnym;
- 7) zwiększonym ryzykiem operacyjnym związanym z ludzkimi błędami, awariami systemów, incydentami cyberbezpieczeństwa oraz nieadekwatnymi procedurami i systemami kontrolnymi w zakresie instrumentów pochodnych z uwagi na skomplikowane algorytmy ustalania zasad płatności wynikających z zawartych transakcji na instrumentach pochodnych oraz metod wyceny niektórych instrumentów pochodnych;
- 8) ryzykiem modelu związanego z wyborem, implementacją oraz stosowaniem odpowiedniego modelu wyceny instrumentów pochodnych; stosowane metody wyceny instrumentów pochodnych muszą być zgodne z właściwymi przepisami, wymaganiami regulatorów oraz powszechnie obowiązującą praktyką rynkową i aby założenia przyjęte do wyceny były właściwe;
- 9) ryzykiem prawnym (reprezentacji) związanym z tym, że osoby zawierające transakcje w imieniu kontrahenta mogą nie posiadać odpowiednich uprawnień czy reprezentacji do zawierania umów z Funduszem.

18.9. Wskazanie gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie zostały udzielone gwarancje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa.

18.10. Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej

19. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

19.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu, 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:

- 19.1.1.** Ryzyko rynkowe związane jest ze zmianami otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych. Wpływa to na ceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu. Najważniejsze czynniki ryzyka rynkowego to ryzyko stopy procentowej i ryzyko rynku akcji. Ryzyko stopy procentowej oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Funduszu. Zależność cen dłużnych instrumentów finansowych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna. Wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych rosną, a przy wzroście stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych spadają. Ryzyko rynku akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży polega na spadku popytu, zmianach technologicznych, czy wzroście konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji. Z uwagi na to, że Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane bezpośrednio lub pośrednio w akcje, w tym za pośrednictwem instrumentów pochodnych, certyfikatów je reprezentujących, indeksów opartych na nich bądź w jakikolwiek inny sposób lub za pośrednictwem jakiegokolwiek innego instrumentu, który mógłby powodować zaangażowanie w nie, ryzyko stopy procentowej ma istotniejsze znaczenie dla stopy zwrotu

- z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu;
- 19.1.2. Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego lub na obniżeniu oceny kredytowej (ratingu) emitenta bądź emisji; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
- 19.1.3. Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności);
- 19.1.4. Ryzyko płynności inwestycji to ryzyko wynikające z braku możliwości zakupu lub zbycia instrumentu finansowego w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę. W przypadku nagłych zmian na rynku przeprowadzanie transakcji może wiązać się z dodatkowymi kosztami;
- 19.1.5. Ryzyko walutowe to możliwość zmiany wysokości kursów walutowych, które mogą niekorzystnie wpłynąć na wielkość Aktywów Funduszu denominowanych w walutach obcych. W wypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych Fundusz może podejmować działania mające na celu jedynie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Jednak ze względu na charakter tych transakcji nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka;
- 19.1.6. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu polegające na nie dołożeniu należytej staranności ze strony instytucji finansowych, którym powierzono przechowywanie Aktywów Funduszu;
- 19.1.7. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu w określonych lokatach lub na określonych rynkach polega na tym, że znaczna część Aktywów Funduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na tym rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko koncentracji Aktywów Funduszu na określonych rynkach ma istotne znaczenie, gdyż większość Aktywów Funduszu będzie lokowana na rynku Rzeczypospolitej Polskiej;
- 19.1.8. Ryzyko operacyjne to ryzyko pośredniej lub bezpośredniej straty wynikającej z nieadekwatnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do obowiązujących przepisów prawa i procedur wewnętrznych, działania systemów, incydentów cyberbezpieczeństwa bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych;
- 19.1.9. Ryzyko związane z możliwością zawieszenia podawania do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu spowodowane brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów Funduszu. Zawieszenie może na przykład wynikać: z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela Funduszu lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Funduszu. Dodatkowo, w razie wystąpienia takiej sytuacji Towarzystwo może podjąć decyzję o zawieszeniu odkupowania Jednostek Uczestnictwa Funduszu, co będzie oznaczać dla uczestników Funduszu brak możliwości natychmiastowego zamknięcia inwestycji.

19.2. Ryzyko związane z uczestnictwem w Funduszu

- 19.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją:
- a) ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i Prowadzącymi Dystrybucję, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków, w szczególności poprzez opóźnienie w przysyłaniu i realizacji zleceń, błędy pracowników, uchybienia w nadzorze;
 - b) ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz w szczególności umów mających za przedmiot prawa pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego), pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego);
 - c) ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu;
- 19.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:
- a) ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu, które może spowodować, że nie zostanie osiągnięta oczekiwana stopa zwrotu z uwagi na wcześniejsze zakończenie inwestycji. Likwidacja Funduszu może nastąpić w sytuacji: nieprzejęcia zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo w sytuacji braku posiadania aktualnego zezwolenia na działalność Towarzystwa; zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza swoich obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o świadczenie usług Depozytariusza z innym

- podmiotem; spadku wartości aktywów netto Funduszu poniżej wartości ustalonej przepisami prawa, zaistnienia innych przesłanek opisanych w statucie Funduszu;
- b) ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub spółkę zarządzającą, które może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego portfela inwestycyjnego Funduszu, zmianą osób zarządzających portfelem inwestycyjnym Funduszu, a także zmianą poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszu; przejęcie zarządzania Funduszem możliwe jest po uzyskaniu zgody Zgromadzenia Uczestników oraz Komisji;
 - c) ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, która to zmiana może w sposób pośredni wpłynąć na zmianę poziomu zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Zmiana Depozytariusza wymaga zachowania sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a dodatkowo konieczne jest uzyskanie zgody Komisji. Skrócenie okresu wypowiedzenia możliwe jest jedynie w sytuacji kiedy Depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków lub wykonuje je nienależycie, a także w przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza;
 - d) ryzyko połączenia Funduszu z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym. Może to skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz. W przypadku połączenia Funduszu z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym może nastąpić również zmiana osoby zarządzającej portfelem inwestycyjnym Funduszu, a także zmiana poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Do połączenia Funduszu z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym wymagana jest zgoda Komisji, a w przypadku połączenia krajowego i transgranicznego również zgoda Zgromadzenia Uczestników;
 - e) ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, które może powodować zmianę polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz oraz poziom ryzyka inwestycyjnego;
 - f) ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu wynikające ze strategicznej decyzji Towarzystwa mającej na celu reakcję na zmiany w otoczeniu rynkowym lub gdy możliwości inwestycyjne dla aktualnej strategii zostały wyczerpane. W zakresie określonym w Ustawie, do zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu wymagana jest zgoda Komisji;
 - g) ryzyko wynikające z przyjętego sposobu wyceny instrumentów finansowych, dla których nie jest możliwa wycena rynkowa, w wyniku czego może dojść do powstania różnicy pomiędzy wyceną instrumentu finansowego w portfelu inwestycyjnym Funduszu i możliwą do osiągnięcia ceną transakcji;
 - h) ryzyko niedopuszczenia lub opóźnienia dopuszczenia do obrotu giełdowego papierów wartościowych emitenta, kupowanych przy założeniu uzyskania takiego dopuszczenia, co może mieć niekorzystny wpływ na cenę papieru wartościowego lub możliwość jego sprzedaży;
 - i) ryzyko wystąpienia zakłóceń na rynkach finansowych, w tym wstrzymania działalności, co może mieć wpływ na opóźnienia w realizacji transakcji oraz uzyskaną cenę;
- 19.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta polegające na niewywiązaniu się gwaranta papieru wartościowego z zobowiązań wobec Funduszu w sytuacji kiedy emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Funduszu;
- 19.2.4. Ryzyko inflacji, które może skutkować tym, że realna stopa zwrotu z inwestycji może okazać się niższa od stopy nominalnej;
- 19.2.5. Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, polegające na zmianie regulacji lub interpretacji obowiązujących przepisów, które mogą spowodować zmianę sytuacji prawnej Uczestników lub nałożyć na Uczestników nowe zobowiązania podatkowe lub w inny sposób wpłynąć na opłacalność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa;
- 19.2.6. Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Funduszu;
- 19.2.7. Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Funduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość.
- Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

20. Informacja o ryzykach związanych ze zrównoważonym rozwojem

Zgodnie z definicją określoną w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Inwestycje w ramach tego produktu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

20.1. Sposób w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych

Podstawą procesu inwestycyjnego Pekao TFI jest wielowymiarowa analiza emitentów, która poza aspektami finansowymi uwzględnia również liczne czynniki związane z charakterem prowadzonej działalności. Jednym z elementów tego etapu analizy są ryzyka regulacyjne związane z czynnikami środowiskowymi oraz czynniki związane z przestrzeganiem ładu korporacyjnego.

W przypadku zagranicznych obligacji skarbowych jednym z czynników podlegających ocenie jest ryzyko polityczne kraju będącego emitentem obligacji, w skład którego wchodzi również czynniki społeczne oraz związane z praworządnością.

20.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopę zwrotu Funduszu

Materializacja ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem, w tym ryzyk klimatycznych, może mieć istotny wpływ na sytuację finansową i przychody emitentów. Istnieje również ryzyko znacznych wahań kursów, jeśli rynek będzie niewłaściwie wyceniał ryzyka związane z działalnością poszczególnych emitentów. Ze względu na trudne do przewidzenia czas, skalę i charakter materializacji ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w ocenie Pekao TFI niemożliwe jest przedstawienie miarodajnych obliczeń dotyczących wpływu tych ryzyk na stopę zwrotu Funduszu.

21. Profil inwestora

Fundusz Pekao Rynku Pieniężnego SFIO jest kierowany do inwestorów:

- oczekujących wysokiej płynności,
- którzy są zainteresowani osiąganiem zysków nieco wyższych od zysków odpowiadających stopom rynku pieniężnego,
- nie akceptujących ryzyka związanego z inwestycjami w akcje oraz
- akceptujących poziom ryzyka inwestycyjnego Funduszu wynikający z możliwości zainwestowania aktywów Funduszu wyłącznie w wysokiej jakości instrumenty rynku pieniężnego.

Informacja w zakresie aktualizowanego na bieżąco ogólnego wskaźnika ryzyka (SRI) Funduszu, w tym klasy ryzyka Funduszu, znajduje się w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).

Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 1 rok.

Fundusz Pekao Rynku Pieniężnego SFIO 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.

22. Informacja o obowiązkach podatkowych Funduszu

Zgodnie z treścią art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych Fundusz jest zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Przepisy podatkowe zagraniczne oraz wybrane inne przepisy podatkowe mogą spowodować, że aktywa lub przychody Funduszu będą obciążane podatkiem.

Zgodnie z przepisami Fundusz jest zobowiązany do poboru określonych podatków (opisanych poniżej) z wypłat do Uczestników, a w określonych przypadkach także do uzyskiwania od beneficjentów wypłat stosownych deklaracji podatkowych.

23. Informacja o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu

Należy zwrócić uwagę, iż ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

23.1. Opodatkowanie osób fizycznych

Zgodnie z art. 30b ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych [„Ustawa pdef”] od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo uniestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Przychód po stronie Uczestnika generuje konwersja jednostek uczestnictwa dokonana pomiędzy różnymi funduszami lub subfunduszami wydzielonymi w ramach różnych funduszy inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 7 Ustawy pdef, dochód z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa stanowi różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo uniestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy pdef. Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy pdef, nie uważa się za koszty uzyskania przychodu wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,

a także z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Fundusz dokonując odkupienia jednostek uczestnictwa stosuje zasadę, iż w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte przez podatnika według najwyższej ceny nabycia (metoda **HIFO**).

Fundusz nie pobiera podatku od środków postawionych do dyspozycji Uczestnika. Uczestnik jest zobowiązany do dokonania samodzielnego rozliczenia podatkowego otrzymanych środków, w terminie do końca kwietnia następującego po roku, w którym środki zostały postawione mu do dyspozycji (art. 45 ust. 1 Ustawy pdof).

Dochody z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, jako podlegające opodatkowaniu na zasadach wskazanych w art. 30b Ustawy pdof są zaliczane do podstawy obliczenia daniny solidarnościowej, o której mowa w art. 30h tejże ustawy.

Na podstawie art. 39 ust. 3 w zw. z art. 42g ust. 1 pkt 2 Ustawy pdof, Fundusz w terminie do końca lutego roku następującego po roku, w którym pozostawił Uczestnikowi do dyspozycji środki w związku z odkupieniem/konwersją jednostek uczestnictwa, przekazuje Uczestnikowi informację PIT-8C. W informacji PIT-8C wskazane zostaną przychody i koszty związane z odkupieniami lub konwersjami zrealizowanymi w trakcie roku. Fundusz nie będzie wystawiał informacji PIT-8C na rzecz Uczestników nabywających jednostki uczestnictwa w ramach prowadzonej działalności gospodarczej w zakresie obrotu papierami wartościowymi (zarówno osobom prowadzącym jednoosobową działalność gospodarczą, jak i wspólnikom spółek cywilnych). Fundusz nie będzie również wystawiał informacji PIT-8C na rzecz uczestników będących spółkami jawnym i spółkami partnerskimi.

W celu określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub czasowego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezbędne jest uwzględnienie - oprócz przepisów prawa polskiego - charakteru ustroju podatkowego krajów zamieszkania tych osób oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie postanowień tych umów jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą do celów podatkowych wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji).

23.2. Opodatkowanie osób prawnych

Zgodnie z treścią art. 7 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych [„Ustawa pdop”], osoby prawne są zobowiązane do zapłacenia podatku dochodowego od dochodu bez względu na rodzaj źródeł przychodów, w tym także od dochodu uzyskanego z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym. Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym. Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy pdop, nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Dochodem będzie więc nadwyżka przychodu z tytułu odkupienia (umorzenia) jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nad kosztami ich nabycia wskazanymi w poprzednim zdaniu. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez Uczestnika Funduszu odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub ich umorzenia. Zgodnie z art. 19 ust. 1 z zastrzeżeniem art. 21 i 22 Ustawy pdop, podatek dochodowy od osób prawnych wynosi 19 % podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy pdop podatnicy, którzy nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tych osób prawnych niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

24. Dzień, godzina i miejsce publikacji Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w danym dniu wyceny, a także miejsce publikacji ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

- 24.1. Fundusz ogłasza na każdy Dzień Wyceny ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (tych kategorii, których Jednostki Uczestnictwa są zarejestrowane w Rejestrze Uczestników prowadzonym przez Agenta Transferowego) bezzwłocznie po ich ustaleniu oraz po weryfikacji przez Depozytariusza prawidłowości dokonanej wyceny. Fundusz publikuje Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa poszczególnych kategorii w następnym Dniu Roboczym po Dniu Wyceny - do godz. **23:30**.
- 24.2. Ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu dla zbywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii publikowane są na stronie internetowej www.pekaotfi.pl oraz w telefonicznym serwisie informacyjnym (IVR tel.: 801 641 641). Ponadto wyniki wycen przekazywane są do mediów informacyjnych oraz serwisów informacyjnych agencji takich jak np.: Bloomberg, Polska Agencja Prasowa.
- 24.3. Może się zdarzyć, że ze względów niezależnych od Towarzystwa, niezależne media nie wykorzystają wszystkich informacji o Jednostkach Uczestnictwa dostarczonych przez Fundusz.

25. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu

25.1. Częstotliwość dokonywania wyceny Aktywów Funduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa

- 25.1.1. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbywają się regularne sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- 25.1.2. W każdym Dniu Wyceny Fundusz dokonuje:
 - a) wyceny Aktywów Funduszu,
 - b) wyliczenia zobowiązań Funduszu,
 - c) ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu,
 - d) ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii.
- 25.1.3. Na stronie www.pekaotfi.pl Fundusz publikuje informację o planowanych dniach bez wyceny w danym roku, w związku z kalendarzem dni bezsesyjnych.

25.2. Prowadzenie Ksiąg rachunkowych

- 25.2.1. Księgi rachunkowe prowadzi się i sprawozdania finansowe sporządza się zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym zgodnie z przepisami ustawy z 29.09.1994 o rachunkowości (*t.j. Dz.U. z 2026, poz. 522, ze zm.*), z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (*Dz.U. z 2007, Nr 249, poz. 1859, ze zm.*) oraz zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu.
- 25.2.2. Księgi rachunkowe prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 25.2.3. Księgi rachunkowe prowadzi się w taki sposób, by na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz sporządzenie półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego.
- 25.2.4. Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych, stosowane metody i zasady wyceny są jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo (opisane w punktach 25.4 – 25.8), z uwzględnieniem zasad dotyczących funduszy rynku pieniężnego określonych w Rozporządzeniu.
- 25.2.5. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe i wycenę lokat Funduszu samodzielnie, z zastrzeżeniem zlecenia prowadzenia Rejestru uczestników Funduszu podmiotowi zewnętrznemu (wskazanemu w Prospekcie Informacyjnym Funduszu w Rozdziale V).

25.3. Ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa

- 25.3.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się w Dniu Wyceny i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
- 25.3.2. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu – alokowanej rachunkowo do Jednostek Uczestnictwa danej kategorii - podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w Funduszu ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny, przy czym w Dniu Wyceny do wyliczenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nie uwzględnia się zmian ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. Zasady dotyczące ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, gdy liczba Jednostek Uczestnictwa jest zerowa – opisane są w pkt. 25.3.6.
- 25.3.3. Na potrzeby alokacji Wartości Aktywów Netto do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa następuje wyodrębnienie z sumy bilansowej Funduszu części aktywów netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii według sald zamknięcia kont kapitału (z uwzględnieniem pkt 25.3.2), przychodów oraz kosztów przypisanych do Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.
- 25.3.4. W szczególności, Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii różniące się stawką wynagrodzenia za zarządzanie będą się różniły Wartością Aktywów Netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii. W przypadku, gdy stawki wynagrodzenia za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii są jednakowe, może być stosowana zasada wyliczania Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa bez różnicowania ich kategorii.
- 25.3.5. Fundusz może nie przedstawiać w ramach codziennej wyceny Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa tych kategorii Jednostek Uczestnictwa, które nie zostały nigdy nabyte.
- 25.3.6. W przypadku, gdy stan Rejestru Uczestników nie wykazuje żadnych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii jest ustalana następująco:
 - a) w okresie, gdy w Funduszu nie zostaną zbyte Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Wartość Aktywów Netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii nie jest ustalana, a pierwsze nabycie zostanie zrealizowane po cenie zbycia dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa wskazanej w Rozdziale III pkt 3.;

- b) w przypadku, gdy wszystkie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii zostały odkupione, wycena Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w odniesieniu do tej kategorii jest ustalana w następujący sposób:
- w przypadku Jednostek Uczestnictwa innej kategorii, dla których obowiązują wszystkie jednakowe stawki kosztów przypisanych (np. stawki wynagrodzenia za zarządzanie) i dla których wyliczana jest Wartość Aktywów Netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii i była jednakowa z wyceną Jednostek Uczestnictwa danej kategorii – będzie ustalona odpowiednio współmiernie z wartością Jednostek Uczestnictwa tej innej kategorii,
 - w przypadku innym niż powyżej - będzie ulegała codziennemu wyliczeniu w oparciu o zmianę Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa **kategorii A** uznanej za kategorię reprezentatywną dla Funduszu, skorygowanej o różnicę w kosztach przypisanych do Jednostek Uczestnictwa danej kategorii (np. mających zastosowanie stawek wynagrodzenia za zarządzanie).

25.4. Zasady wyceny Aktywów Funduszu

- 25.4.1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z wyłączeniem przypadków wskazanych w punkcie 26.5.
- 25.4.2. Jako fundusz rynku pieniężnego ustalając wycenę, w tym wycenę aktywów Fundusz uwzględnia zasady określone w Rozdziale IV Rozporządzenia.
- 25.4.3. Na potrzeby wyceny Aktywów Funduszu i ustalania zobowiązań Funduszu, wskazuje się godzinę **23:30** czasu lokalnego, jako godzinę, na którą określa się ostatnie dostępne kursy („*Godzina Wyceny*”).
- 25.4.4. Wskazanie godziny 23:30 jako Godziny Wyceny zapewnia uwzględnienie w wycenie Aktywów Funduszu i ustalaniu zobowiązań Funduszu większości istotnych zdarzeń dotyczących Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu oraz wykorzystanie na potrzeby wyceny Aktywów Funduszu i ustalania zobowiązań Funduszu najbardziej aktualnych na dany dzień kursów i danych z większości istotnych rynków, na których notowane są poszczególne składniki lokat Funduszu, w szczególności kursów zamknięcia z tych rynków, a także wyników wycen tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
- 25.4.5. W celu odzwierciedlenia rzeczywistej wartości aktywów stosowanie wyceny według wartości rynkowej jest preferowaną metodą wyceny. Nie stosuje się wyceny według modelu, jeśli wycena według wartości rynkowej pozwala uzyskać wiarygodną wartość składnika aktywów.
- 25.4.6. Niektóre aktywa mogą być z natury trudne do wycenienia w oparciu o ceny rynkowe. W takich przypadkach, jeżeli wycena według wartości rynkowej nie pozwala na wiarygodne oszacowanie wartości aktywów, wartość godziwą danego aktywa określa się za pomocą wyceny według modelu.

25.5. Wycena aktywów i zobowiązań w wartości godziwej

- 25.5.1. Wycena składników aktywów i zobowiązań odbywa się w wartości godziwej. Zasady szacowania wartości godziwej składnika lokat (ze wskazaniem hierarchii wartości godziwej i stosowania ceny z kolejnego poziomu, gdy cena na poziomie wcześniejszym jest niedostępna):
- a) stosuje się cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - b) stosuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - c) stosuje się wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
- 25.5.2. Instrumenty finansowe będące składnikami lokat notowane na aktywnym rynku jako wartość godziwą mają ustaloną cenę z tego aktywnego rynku. Szczegółowo jest to opisane w punkcie 25.6.
- 25.5.3. Takie aktywa jak bony skarbowe i komunalne oraz średnio- i krótkoterminowe obligacje uznaje się na ogół za aktywa, których wartość można wiarygodnie wycenić według wartości rynkowej aktywów. Przy wycenie papierów komercyjnych lub certyfikatów depozytowych Fundusz sprawdza, czy na rynku wtórnym można uzyskać ich wiarygodną wycenę. Cenę wykupu oferowaną przez emitenta uznaje się również za stanowiącą właściwe oszacowanie wartości papieru komercyjnego.
- 25.5.4. Niektóre aktywa mogą być z natury trudne do wycenienia w oparciu o ceny rynkowe, na przykład niektóre pozagiełdowe instrumenty pochodne, które wykazują niską płynność obrotu. W takich przypadkach, jeżeli wycena według wartości rynkowej nie pozwala na wiarygodne oszacowanie wartości aktywów, wartość godziwą danego aktywa określa się za pomocą wyceny według modelu. Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej w takich przypadkach tworzone są modele wyceny. Zasady i przypadki, których to dotyczy są opisane w punkcie 25.7.

- 25.5.5. Zgodnie z przepisami rozporządzenia, o którym mowa w pkt. 25.2.1 (§ 5a) z wyceny w wartości godziwej nie obowiązują wyłączenia dla szczególnych instrumentów finansowych / transakcji (w tym dla takich, gdy pierwotny termin do zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni lub są transakcjami *repo/sell-buy-back*).
- 25.5.6. Fundusz zleca firmie audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Funduszu wykonanie prac atestacyjnych, w wyniku których – po przeprowadzonej analizie dokumentów - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wydaje oświadczenie w przedmiocie 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. Oświadczenie podlega aktualizacji przynajmniej w przypadku uwidocznionych w prospekcie informacyjnym Funduszu zmian w zasadach wyceny, istotnych zmian w polityce rachunkowości lub istotnych zmian w polityce inwestycyjnej Funduszu. Oświadczenie jest dołączane do prospektu informacyjnego – w punkcie 26.
- 25.5.7. W sprawozdaniu finansowym (o którym mowa w punkcie 25.11.) Fundusz prezentuje dodatkowe informacje dla instrumentów finansowych wycenionych inaczej niż według wartości godziwej poziomu 1.

25.6. Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- 25.6.1. Fundusz na bieżąco monitoruje, czy rynek wskazany do wykorzystania jako źródło kursów i cen spełnia kryteria rynku aktywnego.
- 25.6.2. Fundusz – w odniesieniu do instrumentów dłużnych - stosuje jednolicie procedurę klasyfikacji rynku jako rynek aktywny, zgodnie z przepisami.
- 25.6.3. Stosując wycenę aktywów według wartości rynkowej uwzględnia się dodatkowe zasady określone w Rozdziale IV Rozporządzenia, to jest:
- a) aktywa wycenia się, stosując ostrożniejszy z kursów kupna/sprzedaży, chyba że składnik aktywów można rozliczyć po średnim kursie rynkowym;
 - b) wykorzystuje się wyłącznie wysokiej jakości dane rynkowe; jakość takich danych ocenia się na podstawie wszystkich następujących czynników:
 - (i) liczby i jakości kontrahentów;
 - (ii) wolumenu danego składnika aktywów Funduszu i obrotu nim na rynku;
 - (iii) wielkości emisji i części emisji, którą Funduszu zamierza nabyć lub sprzedać.
- 25.6.4. Wyznaczanie wartości godziwej składników lokat będących instrumentami finansowymi o charakterze wierzycielskim / dłużnym (np. obligacji, bonów skarbowych, listów zastawnych) i innych składników lokat Funduszu notowanych na aktywnym rynku odbywa się według kursu ustalonego na aktywnym rynku.
- 25.6.5. W przypadku, gdy instrument finansowy jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, ten instrument finansowy wyceniany jest według kursów z jednego rynku aktywnego, określonego jako rynek główny dla tego instrumentu. Wybór rynku głównego dokonywany jest okresowo (z częstotliwością 1-miesięczną, na koniec każdego miesiąca) według następujących kryteriów, przy czym dla instrumentów dłużnych wprowadzone są dodatkowe kryteria:
- a) kryterium głównym dokonywania wyboru rynku głównego jest (jednomiesięczny) wolumen obrotów;
 - b) brana jest pod uwagę możliwość dokonywania transakcji na danym rynku danym papierem wartościowym;
 - c) dodatkowo, pod uwagę brana jest częstotliwość oraz terminy zawierania transakcji mające wpływ na klasyfikację, czy analizowany rynek jest rynkiem aktywnym.
- 25.6.6. W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego) – co wpływa na ocenę, czy rynek jest rynkiem aktywnym, a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego niezależnego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, wykorzystywane mogą być do wyceny w wartości godziwej tak pozyskane kursy. W przypadku wykorzystania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych i ustalania kursów rynkowych Fundusz stosuje kursy od dostawcy cen (określonego w pkt 25.9.).
- 25.6.7. W przypadku wykorzystania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych Fundusz stosuje kursy od dostawcy cen wskazanego w pkt 25.9.2. („Dostawca Cen”).

25.7. Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

- 25.7.1. Niektóre aktywa mogą być z natury trudne do wycenienia w oparciu o ceny rynkowe, na przykład niektóre pozagiełdowe instrumenty pochodne, które wykazują niską płynność obrotu. W takich przypadkach, jeżeli wycena według wartości rynkowej nie pozwala na wiarygodne oszacowanie wartości aktywów, Fundusz określa wartość godziwą danego aktywa za pomocą wyceny według modelu, wykorzystując na przykład takie dane jak zyski porównywalnych emisji i porównywalnych emitentów, lub za pomocą dyskontowania

- przepływów pieniężnych danego składnika aktywów. Wycena według modelu wykorzystuje modele finansowe do określenia wartości godziwej danego składnika aktywów.
- 25.7.2. Zgodnie z Rozporządzeniem, w przypadku braku stosowania danych rynkowych składnik aktywów Funduszu jest wyceniany ostrożnie, stosując wycenę według modelu. W modelu dokładnie ocenia się rzeczywistą wartość składnika aktywów Funduszu w oparciu o następujące aktualne, główne czynniki:
- a) wolumen danego składnika aktywów i obrót nim na rynku;
 - b) wielkość emisji i część emisji, którą Fundusz zamierza nabyć lub sprzedać;
 - c) ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów.
- 25.7.3. W odniesieniu do instrumentów dłużnych (w tym obligacji korporacyjnych, papierów skarbowych oraz obligacji z udzieloną w imieniu Skarbu Państwa gwarancją wykonania zobowiązań emitenta) przy braku wyceny z aktywnego rynku na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej - tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
- 25.7.4. W przypadku obligacji skarbowych oraz obligacji emitentów, którzy jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z emisji uzyskali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR S.A.) wprowadza się model wyceny oparty na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).
- 25.7.5. Inne instrumenty dłużne, w szczególności obligacje korporacyjne wyceniane są – przy braku kursów na rynku aktywnym – poprzez zastosowanie modelu wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych (wykorzystującego obserwowalne dane rynkowe) z uwzględnieniem marży kredytowej (*spread*) dla danego instrumentu.
- 25.7.6. Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (dane obserwowalne) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.
- 25.7.7. Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależy będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.
- 25.7.8. Fundusz wykorzystuje następujące podstawowe metody wyceny dla poniżej wskazanych składników lokat:
- a) w przypadku instrumentów pochodnych: jeśli nie ma możliwości uzyskiwania kursów z rynków aktywnych, wykorzystane będą powszechnie stosowane metody estymacji (np. model Blacka – Scholesa dla opcji, model zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla kontraktów terminowej wymiany walut oraz kontraktów terminowej wymiany przyszłych płatności odsetkowych typu '*interest rate swap*', '*forward rate agreement*', a dla '*credit default swap*': oszacowania prawdopodobieństwa wystąpienia odpowiedniego zdarzenia);
 - b) w przypadku braku możliwości wyceny modelem wskazanym w niniejszym punkcie Fundusz podejmie starania, by uzyskać wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.
- 25.7.9. Wycena tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych (dalej w tym punkcie określanych jako tytuły uczestnictwa) odbywa się poprzez przyjęcie wartości aktywów netto danego funduszu czy instytucji wspólnego inwestowania na tytuł uczestnictwa ogłaszanej przez podmiot dokonujący wyceny aktywów i ustalający wartość odpowiedniego tytułu uczestnictwa do Godziny Wyceny, z zastrzeżeniem:
- (i) w przypadku, gdy:
 - (a) nie ma możliwości uzyskania wyników wycen na Dzień Wyceny, w tym np. emitent tytułów uczestnictwa nie ogłasza wyceny w Dniu Wyceny ze względu na dzień wolny od pracy oraz
 - (b) brak jest informacji, że taka niedostępność wyników wyceny będzie trwała oraz
 - (c) powodem niedostępności wycen nie są znane publicznie zdarzenia wskazujące na niepewność co do utraty wartości rynkowej składników portfela lokat emitenta tytułów uczestnictwa
- na potrzeby ustalenia wartości tytułów uczestnictwa zostanie wykorzystana ostatnio dostępna wartość takiej wyceny w walucie, w której ta wycena jest ogłaszana.

- (ii) w przypadku, gdy:
 - (a) nie ma możliwości uzyskania wyników wycen na Dzień Wyceny tytułów uczestnictwa stanowiących istotną część aktywów netto Funduszu oraz
 - (b) istnieją przesłanki uprawdopodobniające tezę, że powodem niedostępności wycen są zdarzenia lub czynniki skutkujące utratą wartości rynkowej istotnej części składników portfela lokat emitenta tytułów uczestnictwa

po analizie przypadku, na potrzeby ustalenia wartości tytułów uczestnictwa zostanie wykorzystana ostatnio dostępna wartość takiej wyceny z uwzględnieniem korekty wyliczonej przez Towarzystwo, w drodze oszacowania wartości godziwej poprzez wyliczenie czynnika modyfikującego znaną wartość tytułu uczestnictwa, z zastosowaniem modelu wyceny opartego na dostępnych danych rynkowych (np. wskaźniki rynkowe) adekwatnych do danego tytułu uczestnictwa (np. z uwzględnieniem ich wzorca odzwierciedlającego inwestycje), przy czym model taki zostanie uzgodniony z Depozytariuszem.

- 25.7.10. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyceniane są poprzez zastosowanie modelu wyceny takiego instrumentu, wykorzystującego obserwowalne dane wejściowe pochodzące z aktywnego rynku.
- 25.7.11. Modele i metody wyceny składników lokat są uzgadniane z Depozytariuszem.
- 25.7.12. Fundusz opracowuje modele wyceny składników lokat lub może skorzystać z istniejących modeli opracowanych przez podmioty zewnętrzne, takie jak sprzedawcy danych.
- 25.7.13. W przypadku dokonania przez Fundusz zmian w stosowanych zasadach wyceny informację o takiej zmianie Fundusz zamieszcza w sprawozdaniach finansowych rocznych i półrocznych, co najmniej przez okres dwóch lat od wprowadzenia takiej zmiany.

25.8. Wycena innych aktywów i ustalanie niektórych zobowiązań

- 25.8.1. Wycena składników lokat określonych (denominowanych) w walucie obcej dokonywana jest w walucie jej notowania na aktywnym rynku. Przeliczenie na walutę polską odbywa się przy zastosowaniu średniego kursu danej waluty obcej wyliczanego przez Narodowy Bank Polski dla tej waluty dostępnego na Godzinę Wyceny. W przypadku aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość określa się w relacji do **euro**.
- 25.8.2. Środki pieniężne oraz należności i zobowiązania ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a następnie są przeliczane na walutę polską według zasad określonych w podpunkcie powyżej.
- 25.8.3. W uzasadnionych przypadkach, gdy zdarzenia dotyczące posiadanych instrumentów finansowych, którymi nie odbywa się obrót na odpowiednim rynku wymagają dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, po analizie przypadku dokonywany jest stosowny odpis i w zestawieniu lokat Funduszu te instrumenty finansowe wykazywane są z uwzględnieniem w ich wycenie dokonanego odpisu. Fundusz stosuje stale i określone zasady identyfikacji przesłanek utraty wartości składnika lokat, a decyzja o odpisie i jego skali poprzedzona jest staranną analizą zaistniałego przypadku z wykorzystaniem informacji posiadanych przez Towarzystwo i przeprowadzeniem testu na trwałą utratę wartości. Na potrzeby ustalenia odpisu z tytułu utraty wartości i wartości lokaty Fundusz szacuje oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne, stosując odpowiednie modele (np. likwidacyjny) w podejściu scenariuszowym.
- 25.8.4. Odsetki od papierów wartościowych dłużnych ujmowane są na zasadzie memorialowej (w wysokości wyliczonej na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji, w tym w szczególności odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji). W przypadku, gdy należności odsetkowe (lub odpowiednio dywidendowe) wyrażone są w walutach obcych, podlegają one wycenie odpowiedniej do zmian wartości danych walut (wyrażonych kursem ogłaszanym przez NBP). Odsetki naliczane są za okres, w którym się należą (odpowiednio do prawa do odsetek).

25.9. Wskazanie serwisów informacyjnych wykorzystywanych do wyceny instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Funduszu

- 25.9.1. Fundusz wykorzystuje informacje o instrumentach finansowych stanowiących składniki lokat dostarczone do publicznej wiadomości (w tym w serwisach informacyjnych) oraz dane uzyskane bezpośrednio u emitentów, a także w izbach rozliczeniowych. Na potrzeby wyceny wykorzystuje się następujące serwisy informacyjne:
 - a) w odniesieniu do kursów papierów wartościowych z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Rynku Treasury BondSpot Poland lub Catalyst wykorzystywane są kursy prezentowane i udostępniane przez organizatorów tych rynków;
 - b) w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych, instytucji wspólnego inwestowania - wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub odpowiadającą jej inną wartość. Wartości te są publicznie dostępne zarówno bezpośrednio od emitenta, jak i za pośrednictwem uznanych serwisów informacyjnych;
 - c) Fundusz korzysta z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:

- Bloomberg

Bloomberg Finance L.P. Biuro w Warszawie – ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

Tel.: (+48) 22 520 6180, Internet: www.bloomberg.com;

- 25.9.2. Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane kursy to 'BGN' (Bloomberg Generic Price – wykorzystująca dane z rynków aktywnych, w tym rynku dealerskiego / transakcji bezpośrednich).

25.10. Kwoty rozliczeń z Uczestnikami

- 25.10.1. Fundusz ustala liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w zaokrągleniu z dokładnością do 3 cyfr po znaku dziesiętnym.
- 25.10.2. Fundusz ustala kwotę opłaty manipulacyjnej pobieranej przy transakcjach na Jednostkach Uczestnictwa, kwotę wypłaty w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa, a także ustaloną cenę zbycia Jednostek Uczestnictwa w zaokrągleniu z dokładnością do 2 cyfr po znaku dziesiętnym.
- 25.10.3. Zasady dotyczące podatku od zysków z funduszy kapitałowych (w odniesieniu do rozliczeń Funduszu z uczestnikami będącymi osobami fizycznymi) zostały przedstawione w pkt. 23.1.

25.11. Sprawozdania okresowe Funduszy

Sprawozdania finansowe podlegają badaniu, zatwierdzaniu albo przeglądowi, a następnie ogłaszaniu i publikacji, zgodnie z przepisami prawa, w tym w szczególności:

- a) roczne sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez Biegłego Rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa oraz zostaje złożone w sądzie prowadzącym rejestr funduszy inwestycyjnych i jest publikowane na stronie internetowej Towarzystwa www.pekaotfi.pl;
- b) półroczne sprawozdanie finansowe podlega przeglądowi przeprowadzanemu przez Biegłego Rewidenta oraz publikacji na stronie internetowej Towarzystwa www.pekaotfi.pl;
- c) półroczne sprawozdanie finansowe sporządzane jest w ciągu 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego, a roczne sprawozdanie finansowe sporządzane jest w ciągu 3 miesięcy i zatwierdzane w ciągu 4 miesięcy od zakończenia roku sprawozdawczego.

Ponadto, odpowiednio do przepisów, Fundusz sporządza (udostępnione na stronie internetowej Towarzystwa, w tym wraz ze sprawozdaniami finansowymi):

- 1) Informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem FRP,
- 2) Informacje dotyczące polityki wynagrodzeń w Towarzystwie;
- 3) Informacje dotyczące stosowania określonych technik inwestycyjnych i inwestycjach w określone instrumenty finansowe (na podstawie art. 13 Rozporządzenia 2015/2365 (SFTR): Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 4) Informacje wymagane przepisami dot. ujawnień związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR);
- 5) Informacje określone w innych przepisach prawa polskiego, odpowiednich rozporządzeń Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) lub Komisji (UE) oraz wytycznych europejskiego organu nadzoru nad rynkiem instrumentów finansowych i giełd;
- 6) (Roczne) Sprawozdanie z działalności AFI (alternatywnego funduszu inwestycyjnego);
- 7) Sprawozdanie roczne AFI.

26. 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

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Rynku Pieniężnego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, zwany dalej „Oświadczeniem”

Do Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wstęp

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zaangażował nas do przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność polegającej na weryfikacji zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Pekao Rynku Pieniężnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 15 grudnia 2025 r. („Prospekt”) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

Prospekt został sporządzony i opublikowany przez Zarząd Towarzystwa w celu spełnienia wymogów art. 219 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”). Mające zastosowanie wymogi dotyczące zasad sporządzania Prospektu znajdują się w Rozporządzeniu 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 („Rozporządzenie o prospekcie”).

Zgodnie z wymogiem § 10 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia o prospekcie, w Prospekcie zamieszcza się 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.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., International Business, Center, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000

www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000756053, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Rynku Pieniężnego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą Fundusz polityką inwestycyjną, zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

Niniejsze Oświadczenie dotyczy metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 25 Prospektu. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu (zwane dalej „Polityką Inwestycyjną”) zostały zawarte w Prospekcie i statucie Funduszu: Rozdziale III punkt 18 Prospektu oraz w Rozdziale III Artykule 12-14 i Rozdziale V Artykule 18 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu (zwanego dalej „Statut”) dla Funduszu Pekao Rynku Pieniężnego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanymi dalej łącznie “Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych”).

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez Fundusz Polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady wyceny opisane w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Fundusz jest przewidziane Statutem Funduszu i Prospektem.

Wymogi opisane powyżej określają podstawę sporządzenia opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie i stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także za zapewnienie zgodności i kompletności zasad opisanych w Prospekcie z Polityką inwestycyjną Funduszu. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za zaprojektowanie, wdrożenie oraz utrzymanie systemów i procesów kontroli wewnętrznej zapewniających zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z obowiązującymi Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z Polityką inwestycyjną.

Nasza odpowiedzialność

Naszym zadaniem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Rynku Pieniężnego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą Fundusz polityką inwestycyjną, zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

inwestycyjnych, a także ich zgodności i kompletności z Polityką inwestycyjną Funduszu oraz wyrażenie, na podstawie uzyskanych dowodów, niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych” (zwanym dalej „KSUA 3000 (Z)”). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie (istotną niezgodność z wymogami).

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Rynku Pieniężnego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą Fundusz polityką inwestycyjną, zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

Wymogi zarządzania jakością i etyka zawodowa

Stosujemy postanowienia Krajowego Standardu Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych” opracowanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Badania i Usług Atestacyjnych i przyjętego uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego. Standard ten wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i procedur dotyczących zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi.

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych zawartych w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” („Kodeks etyki”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, że zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Nasza praca polegała w szczególności na:

- Zapoznaniu się z opisem zasad rachunkowości zawartych w Prospekcie;
- Zapoznaniu się ze Statutem;
- Zapoznaniu się z kategoriami lokat, w które dokonywane są inwestycje, przewidzianymi w Statucie i Prospekcie;
- Sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
- Sprawdzeniu, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Polityce inwestycyjnej kategorie lokat Funduszu.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Rynku Pieniężnego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą Fundusz polityką inwestycyjną, zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

Wniosek

Naszym zdaniem, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac atestacyjnych, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z Polityką inwestycyjną Funduszu.

Ograniczenie zastosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. dla Zarządu Towarzystwa i jest przeznaczony wyłącznie w celu opisanym w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*. Nie można go wykorzystywać w żadnym innym celu.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do podmiotów innych niż Towarzystwo. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:



Barłomiej Szawłowski

Biegły rewident

Numer w rejestrze 12780

Warszawa, 15 grudnia 2025 r.

27. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Fundusz

27.1. Informacja o przepisach Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów
Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów zostały wskazane w art. 17 Statutu Funduszu.

27.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”

Wartość wskaźnika WKC nie jest prezentowana – Fundusz nie rozpoczął działalności.

Wartość wskaźnika WKC będzie ustalona, gdy Fundusz będzie działał przez cały rok kalendarzowy.

27.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

27.3.1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie równej wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii w Dniu Wyceny.

27.3.2. Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

27.3.3. Cena zbycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny.

27.3.4. Nie pobiera się opłaty manipulacyjnej w związku z przeniesieniem (transferem) Jednostek Uczestnictwa na imię i rzecz spadkobiercy Uczestnika Funduszu.

27.3.5. Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

27.4. Informacja o opłacie zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu

Nie jest pobierana opłata zmienna, której wysokość byłaby uzależniona od wyników Funduszu. Statut Funduszu (art. 17) nie przewiduje ustalania wynagrodzenia zmiennego.

27.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Maksymalna stawka Wynagrodzenia Stałego za zarządzanie Funduszem wynosi:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	0,70%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	0,60%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	0,68%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	0,66%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	0,67%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	0,62%

w skali roku.

Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone powyżej.

27.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem

27.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu pokrywane są z aktywów Funduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 17 Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Funduszu są ponoszone (lub zwracane Funduszowi) przez Towarzystwo.

27.6.2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Funduszu, ze środków Towarzystwa.

27.6.3. Na dzień sporządzenia Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem a Towarzystwem lub innymi podmiotami.

28. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

28.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie prezentowana – Fundusz nie rozpoczął działalności przed końcem roku 2025.

28.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata

Nie prezentowana – Fundusz nie rozpoczął działalności przed końcem roku 2023.

- 28.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej “benchmarkiem”**

100% POLONIA

gdzie:

POLONIA stawka referencyjna wyznaczana przez NBP jako średnia (ważona wolumenem poszczególnych transakcji) oprocentowania niezabezpieczonych depozytów międzybankowych zawartych na termin O/N (overnight) w danym dniu roboczym do godz. 16:30. (Bloomberg: [PZCFPLNI Index]);

- 28.4. Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt. 28.2.**

Nie prezentowana – Fundusz nie rozpoczął działalności.

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

29. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

W Funduszu nie działa rada inwestorów.

30. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników

30.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników.

W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika w drodze indywidualnego zawiadomienia przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wraz z Dokumentem zawierającym kluczowe informacje udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników. Zawiadomienie i informacja o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierają:

- 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
- 2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
- 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w związku ze zwołaniem Zgromadzenia Uczestników;
- 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
- 5) informację, iż udział w Zgromadzeniu Uczestników i wykonywanie głosu nie może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Towarzystwo ogłasza informację o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób określony w Statucie.

30.2. Osoby 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 Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników Funduszu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

30.3. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników.

Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:

- 1) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem;
- 2) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
- 3) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

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, w związku z którym zwołane zostało Zgromadzenie Uczestników Funduszu, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody w przedmiocie objętym uchwałą.

Uchwały Zgromadzenia Uczestników o wyrażeniu zgody zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

- 30.4.** Sposób powiadamiania o podjętych uchwałach przez Zgromadzenie Uczestników.
Towarzystwo powiadamia Uczestników o treści uchwał podjętych przez Zgromadzenie Uczestników poprzez ich publikację na stronie internetowej Funduszu.
- 30.5.** Sposób zaskarżania uchwał Zgromadzenia Uczestników.
Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.
Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w zdaniu 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 Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.
- Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników Funduszu sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.
Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt. 22.3. powyżej, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego nie stosuje się.
- 30.6.** Szczegółowe zasady trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników określone są w Statucie.

31. Ogólne zasady kolejności realizacji zleceń

Zlecenia Uczestnika, których realizacja następować będzie z zastosowaniem tego samego Dnia Wyceny, realizowane będą według następującej kolejności:

- 1) zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa (w tym w wyniku konwersji oraz żądania zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa),
- 2) zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa z kategorii I na kategorię A dokonywane przez Fundusz w przypadku spadku wartości Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na danym koncie poniżej 300 000 (trzystu tysięcy) złotych w wyniku dokonania przez Uczestnika odkupienia z tego konta,
- 3) zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

W momencie realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa (w tym w wyniku konwersji) brane są pod uwagę wyłącznie Jednostki Uczestnictwa nieobjęte blokadą. Jeżeli przedmiotem żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest określony procent wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie Uczestnika, o ile Prowadzący Dystrybucję dopuszcza taką możliwość, procent ten ustalany jest w odniesieniu do wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie w Dniu Wyceny przed realizacją danej transakcji (a w przypadku realizacji na tę samą Datę Wyceny więcej niż jednej transakcji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w odniesieniu do wartości Jednostek Uczestnictwa przed realizacją wszystkich tych transakcji).

Rozdział IV Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Bank używa skrótu firmy: Bank Pekao S.A., KRS: 0000014843

adres: ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa

telefon: (+48) 22 656 00 00, faks: (+48) 22 656 00 04

internet: www.pekao.com.pl

e-mail: info@pekao.com.pl

Pion Bankowości Korporacyjnej, Rynków i Bankowości Inwestycyjnej, Departament Instytucji Finansowych i Powiernictwa, Biuro Sektora Funduszy:

tel.: (+48) 22 524 58 66, fax: (+48) 22 534 63 29

e-mail: sekDIFiP@pekao.com.pl

adres: ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa.

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

Obowiązki Depozytariusza wynikają z Ustawy, Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru i umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza.

2.1.1. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

2.1.2. przechowywanie aktywów Funduszu;

2.1.3. prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu;

2.1.4. zapewnienie, 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;

2.1.5. zapewnienie monitorowania przepływów środków pieniężnych Funduszu;

2.1.6. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;

2.1.7. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;

2.1.8. zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem;

2.1.9. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;

2.1.10. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że takie polecenia są sprzeczne z prawem lub Statutem;

2.1.11. weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w innym niż określony powyżej zakresie oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników;

2.1.12. przeprowadzenie likwidacji Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

2.1.13. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa, spółki zarządzającej lub zarządzającego z UE, w tym zasady wytaczania przez depozytariusza na rzecz uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy

2.1.14. Wykonując swoje zadania Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu i niezależnie od Towarzystwa.

2.1.15. Depozytariusz jest obowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, a w przypadku gdyby na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy, Funduszem zarządzała i prowadziła jego sprawy spółka zarządzająca albo zarządzający z UE - przeciwko tej spółce albo przeciwko temu zarządzającemu z UE z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw należącym odpowiednio do kompetencji spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE zgodnie z art. 272c ust. 1 albo z art. 276e ust. 1 Ustawy.

2.1.16. Depozytariusz wytacza powództwo, o którym mowa powyżej, na wniosek Uczestnika Funduszu. Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu. Z uwzględnieniem art. 98 par. 1 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego, koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika Funduszu, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz. Jeżeli z wnioskiem, o którym mowa w zdaniu pierwszym wystąpiło kilku uczestników Funduszu, a szkoda każdego z uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa, spółki zarządzającej lub zarządzającego z UE i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu

innych uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza na stronie internetowej Funduszu oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, o którym mowa powyżej oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Funduszu Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia. W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest zobowiązany zawiadomić o tym uczestnika Funduszu, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez uczestnika Funduszu. Depozytariusz może żądać od Towarzystwa oraz innych podmiotów wymienionych w art. 72a ust. 7 Ustawy informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, a także na rachunkach lokat terminowych, w szczególności lokat typu *overnight*. Umowy lokat terminowych mogą być zawierane w szczególności na czas nie dłuższy niż 7 dni od dnia zawarcia takiej umowy. Celem takich działań będzie, między innymi, zarządzanie bieżącą płynnością, w tym w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu oraz prowadzenia rozliczeń z Uczestnikami.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy lokat terminowych na czas dłuższy niż 7 dni z tym, że umowy te będą zawierane na warunkach rynkowych ocenianych w oparciu o koszty prowizji, wysokość odsetek, stawkę referencyjną i marżę bankową.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy wymiany walut, związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Funduszu denominowanych w walutach obcych, zarówno w związku z przyjmowaniem wpłat i dokonywaniem wypłat z Funduszu, jak i realizowaną polityką inwestycyjną:

- 1) transakcje natychmiastowe,
- 2) transakcje terminowe (*forward*),
- 3) transakcje wymiany walut (*currency swap*).

Przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu. Umowy z Depozytariuszem będą zawierane na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. W szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności): cena i koszty transakcji, termin rozliczenia transakcji, wiarygodność partnera transakcji przy założeniu, iż cena i koszty transakcji z Depozytariuszem nie będą wyższe niż wynikające z ofert banków konkurencyjnych lub, jeżeli są wyższe: oferty banków konkurencyjnych nie spełniają co najmniej jednego z pozostałych, podanych wyżej kryteriów oceny. Towarzystwo zbiera i dokumentuje oferty przynajmniej trzech banków posiadających *rating* inwestycyjny przyznany przez uznaną agencję ratingową.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są, inne niż wymienione powyżej, niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy, których przedmiotem jest wykonywanie innych czynności wynikających z zawartej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza dla Funduszu:

- 1) umowy dotyczące rozliczeń transakcji,
- 2) umowy subpowiernicze oraz
- 3) umowy rachunków papierów wartościowych i pieniężnych, w tym w zewnętrznych instytucjach rozliczeniowo-depozytowych.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są instrumenty finansowe, a w szczególności papiery wartościowe o charakterze dłużnym. Mogą to być, między innymi: obligacje, certyfikaty depozytowe, listy zastawne, przy czym lokaty te będą zgodne z celem i polityką inwestycyjną Funduszu/subfunduszu.

Fundusz może dokonywać lokat oraz zawierać umowy, o których mowa w niniejszym ustępie, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy leży w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością depozytariusza

Pomiędzy Depozytariuszem a Funduszem mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, iż Depozytariusz lub podmioty zależne mogą świadczyć inne usługi lub oferować inne produkty Funduszowi, Towarzystwu lub uczestnikowi Funduszu, jak również w związku z faktem, iż Depozytariusz i Towarzystwo należą do jednej grupy finansowej, jednakże w powyższych sytuacjach Depozytariusz minimalizuje ryzyko powstawania takich konfliktów interesów oraz zarządza nimi poprzez:

- 1) oddzielenie pod względem organizacyjnym i technicznym sprawowania funkcji Depozytariusza Funduszu od wykonywania innych czynności, których wykonywanie może powodować powstanie konfliktu interesów oraz
- 2) zapewnienie właściwej identyfikacji, monitorowania oraz zarządzania konfliktami interesów, a także informowanie uczestników Funduszu o stwierdzonych przypadkach wystąpienia takiego konfliktu.

- 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**
- 5.1.** Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotów
- Depozytariusz w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu następującym podmiotom:
- Clearstream Banking S.A., 42 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,
 - The Bank of New York Mellon SA/NV, z siedzibą Boulevard Anspachlaan 1, B-1000 Brussels, Belgia,
 - UniCredit Bank Austria AG, z siedzibą Rotschildplatz 1, 1020 Vienna, Austria,
 - UniCredit Bank Hungary Zrt., z siedzibą Szabadság tér 5-6, 1054 Budapest, Węgry,
 - UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., z siedzibą Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, Czech Republic,
 - CACEIS Bank Spain, S.A.U., Parque Empresarial La Finca - Paseo del Club Deportivo, N°1, Edificio 4, Planta 2, 28223, Pozuelo de Alarcón, (Madrid), Hiszpania.
- 5.2.** Zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu
- Przechowywanie aktywów we wskazanych powyżej instytucjach polega na odpowiedniej ewidencji zdematerializowanych papierów wartościowych, ujawnianiu stanu ich posiadania, dokonywaniu rozrachunku transakcji na tych papierach wartościowych, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz regulaminami tych instytucji oraz obsłudze czynności związanych z wykonywaniem praw korporacyjnych, w tym wypłat pożytków, czynności dotyczących posiadanych papierów wartościowych, realizacja wniosków o zwrot nadpłaconego podatku.
- 6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu**
- 6.1.** Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotów
- Clearstream Banking S.A., 42 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,
 - The Bank of New York Mellon SA/NV, z siedzibą Boulevard Anspach 1, B-1000 Brussels, Belgium
 - CACEIS Bank Spain, S.A.U., Parque Empresarial La Finca - Paseo del Club Deportivo, N°1, Edificio 4, Planta 2, 28223, Pozuelo de Alarcón, (Madrid), Spain
- 6.2.** Zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu
- Przechowywanie aktywów we wskazanych powyżej instytucjach polega na odpowiedniej ewidencji zdematerializowanych papierów wartościowych, ujawnianiu stanu ich posiadania, dokonywaniu rozrachunku transakcji na tych papierach wartościowych, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz regulaminami tych instytucji oraz obsłudze czynności związanych z wykonywaniem praw korporacyjnych, w tym wypłat pożytków, czynności dotyczących posiadanych papierów wartościowych, realizacja wniosków o zwrot nadpłaconego podatku.
- 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, iż podmioty te mogą świadczyć usługi lub oferować produkty Funduszowi, jak również w związku z faktem, iż Depozytariusz lub 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, iż podmioty te mogą wzajemnie świadczyć sobie usługi lub oferować produkty. Konflikty interesów mogą też wynikać z faktu, iż 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.
- 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**
- Depozytariusz nie dokonał powierzenia, o którym mowa art. 81i ust.3 Ustawy.
- 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**

inwestycyjnego, jak również za utratę instrumentu finansowego, o której mowa odpowiednio w art. 75 ust. 2 i art. 81k Ustawy

Depozytariusz odpowiada 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, jak również za utratę instrumentu finansowego, o której mowa odpowiednio w art. 75 ust. 2 i art. 81k Ustawy. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu.

Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę instrumentu finansowego, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 75 ust. 5 Ustawy, że utrata instrumentu finansowego nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. W przypadku utraty instrumentu finansowego przez podmiot, o którym mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy oraz podmiot, o którym mowa w art. 81j Ustawy, Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu, jeżeli wykaże, że zaistniały przesłanki wskazane w art. 81l ust. 1 Ustawy.

Umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w przypadkach wskazanych powyżej.

Zakres i 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. **Dane o podmiocie prowadzącym rejestr Uczestników Funduszu (Agent Transferowy)**
Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie
ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa, telefon: (+48) 22 640 09 01, faks: (+48) 22 640 09 02.
2. **Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa (Prowadzący Dystrybucję)**
 - 2.1. **Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao - podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa**
ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa, Infolinia: (+48) 22 591 22 00 (wg taryfy operatora), www.pekao.com.pl/biuro-maklerskie
 - 2.1.1. Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu:
 - zawieranie z Uczestnikami umów i przyjmowanie od Uczestników zleceń związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu, wraz z wszelkimi niezbędnymi dokumentami,
 - przyjmowanie od uczestników zleceń oraz innych oświadczeń woli, o których mowa wyżej za pośrednictwem telefonu oraz systemu internetowego,
 - przekazywanie zleceń i dokumentów do Agent Transferowego, w tym również przekazywanie informacji o zleceniach Uczestników w formie plików elektronicznych,
 - przyjmowanie wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu,
 - reklamowanie i promowanie Funduszu,
 - archiwizowanie zleceń i dokumentów,
 - rozpatrywanie reklamacji zgłoszonych przez Uczestników w związku z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa dokonanych za pośrednictwem Banku Pekao S.A. – Biura Maklerskiego Pekao.
 - 2.2. **Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie - podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa**
ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa, telefon: (+48) 22 640 40 00, faks: (+48) 22 640 40 05.
 - 2.2.1. Zgodnie z Ustawą, Towarzystwo może prowadzić dystrybucję Jednostek Uczestnictwa Funduszu jako jego organ. Towarzystwo przyjmuje zlecenia i dyspozycje od:
 - a. osób prawnych, jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej oraz podmiotów prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą, w tym wspólników spółki cywilnej oraz
 - b. osób fizycznych w ramach uczestnictwa w Funduszu na zasadach ogólnych.
 - 2.2.2. Kontakt: telefon (+48) 22 640 40 00, telefaks (+48) 22 640 40 05.
 - 2.2.3. Zezwolenie KPW-4077-1/96-4814.
 - 2.2.4. Zasady świadczenia usługi: Towarzystwo, jako Prowadzący Dystrybucję stosuje zasady opisane szczegółowo w Prospekcie informacyjnym Funduszu.
 - 2.2.5. Zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu:
 - osobiście – zawieranie umów związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszu, przyjmowanie zleceń oraz innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu, wraz z wszelkimi niezbędnymi dokumentami,

- za pośrednictwem sieci Internet w ramach Usługi eFunduszePekao – przyjmowanie zleceń od osób prawnych, jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą oraz innych ich oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu.
- 2.2.6.** Skargi na nieprawidłowe działanie Towarzystwa mogą być składane osobiście lub pisemnie w siedzibie. Załatwianie skarg następuje w terminie 30 dni od dnia ich otrzymania, z wyjątkiem skarg szczególnie zawyłych, w przypadku których termin powyższy może ulec wydłużeniu.
- 2.2.7.** Prowadzący Dystrybucję wdrożył i stosuje politykę zapobiegania konfliktom interesów. Szczegółowe informacje można otrzymać osobiście, pisemnie lub telefonicznie.
- 2.3.** Miejsca, gdzie można uzyskać informacje o wszystkich punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa
- pod numerem infolinii: 801 641 641
 - w Internecie: www.pekaotfi.pl
 - za pośrednictwem poczty elektronicznej: fundusz@pekaotfi.pl
- 3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu**
Nie dotyczy – Towarzystwo zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszu.
- 4. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 Ustawy**
Nie dotyczy.
- 5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu**
Nie dotyczy – Towarzystwo zarządza ryzykiem Funduszu.
- 6. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu 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**
Nie dotyczy.
- 8. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu**
W 2024 Towarzystwo (Walne Zgromadzenie) – w imieniu zarządzanych funduszy (istniejących w tym momencie oraz nowotworzonych) dokonało wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej czynności rewizji finansowej funduszu **PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt spółka komandytowa** z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, wpis w KRS: 0000750050, wpisaną do rejestru firm audytorskiej prowadzonego przez Polską Agencję Nadzoru Audytorskiego, pod numerem 144.
- 9. Informacje o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu**
Towarzystwo prowadzi księgi rachunkowe Funduszu samodzielnie, z zastrzeżeniem, że prowadzenie rejestru uczestników jest zlecone spółce: Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie.
- 10. Informacje o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu**
Towarzystwo nie zleca podmiotom zewnętrznym wyceny aktywów Funduszu.

Rozdział VI Informacje dodatkowe

- 1. Dodatkowe informacje, które w ocenie Towarzystwa są niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusze**
- 1.1. Informacje wynikające z ustawy z dnia 30 maja 2014 roku o prawach konsumenta (Dz.U. 2020, poz. 287)**
- 1.1.1.** Realizując obowiązek wynikający z art. 39 ustawy o prawach konsumenta, Towarzystwo, działając jako organ zarządzanych funduszy inwestycyjnych, dystrybuowanych przez Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao, Pekao TFI S.A., KupFundusz S.A., informuje, iż:
- 1.1.1.1.** zlecenia mogą być składane za pośrednictwem wybranych jednostek organizacyjnych Prowadzącego Dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszy Banku Polska Kasa Opieki S.A., z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa z wykorzystaniem telefonu lub faksu. Powyższe środki

- porozumiewania się na odległość udostępniane są przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (koszt wykorzystania danego środka określa operator);
- 1.1.1.2. zlecenia mogą być składane za pośrednictwem Centrum Bankowości Elektronicznej – jednostki organizacyjnej Prowadzącego Dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszy Banku Polska Kasa Opieki S.A., z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa z wykorzystaniem telefonu i Internetu. Powyższe środki porozumiewania się na odległość udostępniane są przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (koszt wykorzystania danego środka określa operator);
- 1.1.1.3. zlecenia mogą być składane za pośrednictwem Banku Pekao S.A. – Biura Maklerskiego Pekao, z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa z wykorzystaniem telefonu. Powyższy środek porozumiewania się na odległość udostępniany jest przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (koszt wykorzystania danego środka określa operator);
- 1.1.1.4. zlecenia mogą być składane z wykorzystaniem Usługi eFunduszePekao za pośrednictwem Pekao TFI S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa z wykorzystaniem sieci Internet. Powyższy środek porozumiewania się na odległość udostępniany jest przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (koszt wykorzystania danego środka określa operator);
- 1.1.1.5. zlecenia mogą być składane za pośrednictwem KupFundusz S.A., z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa z wykorzystaniem sieci Internet. Powyższy środek porozumiewania się na odległość udostępniany jest przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (koszt wykorzystania danego środka określa operator);
- 1.1.2. zgodnie z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy o prawach konsumenta Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu, o którym mowa w art. 40 ust. 1 powyższej ustawy, przy czym, zgodnie ze Statutem, Uczestnikowi przysługuje prawo złożenia, w każdym czasie, żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu;
- 1.1.3. z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa, Towarzystwo jest uprawnione, a w przypadku zaistnienia określonych przepisami prawa zdarzeń także ma obowiązek, dokonać zmian Statutu, Prospektu oraz skrótu Prospektu, w tym także w zakresie pobieranych opłat. Zmiany Statutu, Prospektu lub Dokumentu zawierającego kluczowe informacje są udostępniane na stronie internetowej www.pekaotfi.pl. Do czasu dokonania zmian, informacje przedstawione w Statucie, Prospekcie oraz Dokumencie zawierającym kluczowe informacje mają charakter wiążący;
- 1.1.4. konsumentowi przysługuje również, w zakresie określonym przepisami regulującymi ochronę praw i interesów konsumentów, prawo zwrócenia się do miejskiego rzecznika konsumentów, jak również do organizacji konsumenckich np. Federacji Konsumentów, jak również innych instytucji, do których statutowych lub ustawowych zadań należy ochrona interesów konsumentów;
- 1.1.5. językiem stosowanym w relacjach Funduszy oraz Towarzystwa z konsumentem jest język polski;
- 1.1.6. prawem właściwym stanowiącym podstawę stosunków Funduszy oraz Towarzystwa z uczestnikiem przed zawarciem umowy, jak również właściwym do zawarcia i wykonania umowy uczestnictwa w Funduszu, jest prawo polskie;
- 1.1.7. powództwo przeciwko Towarzystwu/Funduszm wytacza się według miejsca ich siedziby.
- 1.2. Oplaty, prowizje lub świadczenia niepieniężne przyjmowane lub przekazywane w ramach działalności zarządzania Funduszem przez Towarzystwo:**
- 1.2.1. przekazywane na rzecz podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.**
- a) Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, otrzymują od Towarzystwa lub Funduszy wynagrodzenie, które kalkulowane jest w oparciu o opłaty manipulacyjne lub inne opłaty związane z uczestnictwem w Funduszu.
- b) Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa mogą otrzymywać od Towarzystwa również świadczenie pieniężne inne niż wynagrodzenie, o którym mowa w pkt a).
- c) Towarzystwo może przekazywać podmiotom pośredniczącym w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa również świadczenia niepieniężne, w szczególności obejmujące szkolenia pracowników tych podmiotów, materiały dydaktyczne oraz systemy informatyczne.
- d) Świadczenia pieniężne oraz świadczenia niepieniężne, o których mowa w pkt a), b) oraz c), przekazywane są z tytułu pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa lub mają na celu poprawę jakości świadczonej usługi, lub są niezbędne dla wykonywania tej usługi.
- 1.2.2. przyjmowane lub przekazywane w ramach działalności zarządzania Funduszem przez Towarzystwo na rzecz podmiotów innych niż wskazanych w pkt. 1.2.1.**
- Towarzystwo może przekazywać opłaty, prowizje, świadczenia niepieniężne lub przyjmować świadczenia niepieniężne od podmiotów innych niż wymienione w pkt. 1.2.1. Ww. świadczenia pieniężne oraz świadczenia niepieniężne są niezbędne dla wykonywania tej działalności lub mogą być przyjmowane w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez Towarzystwo na rzecz Uczestnika, w szczególności w formie szkoleń, analiz inwestycyjnych, materiałów dydaktycznych oraz systemów informatycznych.

- 1.2.3. Na wniosek Uczestnika lub osoby zainteresowanej uczestnictwem w Funduszu Towarzystwo przekazuje dalsze szczegóły dotyczące opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez Towarzystwo na rzecz Uczestnika, zgodnie z art. 48 Ustawy.
2. **Miejsca, w których zostanie udostępniony Prospekt, Dokument zawierający kluczowe informacje, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu, a także informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego**
- Internet: www.pekaotfi.pl
 - Punkty obsługi klientów, podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wskazanych w Rozdziale V pkt 2 w Prospekcie
 - Siedziba Towarzystwa: ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa
3. **Dokument zawierający kluczowe informacje**
- Dokument zawierający kluczowe informacje – dokument, który w zwięzły i prosty sposób przedstawia kluczowe informacje o Funduszu. Dokument ten jest wymagany w odniesieniu do produktów finansowych oferowanych inwestorom detalicznym. Przekazanie Dokumentu zawierającego kluczowe informacje jest wymogiem prawnym, mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru, opłat i ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.
4. **Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu**
- pod numerem infolinii: 801 641 641
 - w Internecie: www.pekaotfi.pl
 - za pośrednictwem poczty elektronicznej: fundusz@pekaotfi.pl
 - w punktach obsługi klientów Prowadzących Dystrybucję
5. Prowadzący Dystrybucję, zgodnie z przepisami prawa, dokonują oceny, czy nabywanie Jednostek Uczestnictwa jest inwestycją odpowiednią dla klienta. W tym celu Prowadzący Dystrybucję prosi o przedstawienie informacji dotyczących wiedzy i doświadczenia w inwestowaniu w fundusze inwestycyjne. Udzielanie informacji jest dobrowolne i nie może spowodować odmowy zbycia jednostek uczestnictwa żądanego przez klienta funduszu.
6. Do zleceń i dyspozycji składanych w funduszach zarządzanych przez Pekao TFI S.A., jak również do Uczestników oraz osób występujących na ich rzecz i w ich imieniu mają zastosowanie przepisy ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U.2022, poz. 593).
7. Fundusz nie może oferować Jednostek Uczestnictwa (i) na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej ani (ii) żadnej osobie, która (A) jest „U.S. person” zgodnie z definicją określoną w Regulation S aktu prawnego pt. United States Securities Act z 1933 roku, ze zmianami, (B) nie jest „Non-United States Person” zgodnie z definicją określoną w Rule 4.7. aktu prawnego pt. U.S. Commodity Exchange Act, ze zmianami, (C) jest „United States person” zgodnie z definicją określoną w Section 7701(a)(30) aktu prawnego pt. United States Internal Revenue Code, ze zmianami lub (D) jest „U.S. Person” zgodnie z definicją określoną w Further Interpretative Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations ogłoszonym przez United States Commodity Futures Trading Commission w dniu 26 lipca 2013 r. (78 Fed. Reg. 45292), ze zmianami (osoby wskazane w punktach (A), (B), (C) lub (D) zwane będą dalej „Inwestorami Amerykańskimi”), gdyż ani Securities and Exchange Commission, ani żaden inny federalny lub stanowy organ regulacyjny Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej nie zatwierdził oraz nie wyraził zgody na oferowanie jednostek uczestnictwa Funduszu na podstawie niniejszego Prospektu Informacyjnego. W związku z powyższym Prospekt Informacyjny nie powinien być udostępniany potencjalnym inwestorom w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej ani żadnemu Inwestorowi Amerykańskiemu.
8. **Informacje wynikające z Ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz.U. 2016, poz. 1823)**
- Towarzystwo informuje, że podmiotem uprawnionym do przeprowadzania pozasądowego postępowania w sprawie rozwiązywania sporów między klientem a podmiotem rynku finansowego jest Rzecznik Finansowy. Biuro Rzecznika Finansowego znajduje się w Warszawie, Al. Jerozolimskie 87, 02-001 Warszawa (adres strony internetowej Rzecznika Finansowego: www.rf.gov.pl/).
9. **Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) [„Rozporządzenie SFTR”]**
- Działając na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia SFTR Fundusz przekazuje Uczestnikom informacje w zakresie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych.
- Ponadto, na podstawie art. 13 Rozporządzenia SFTR do sprawozdań półrocznych oraz rocznych Funduszu dołączana jest informacja o stosowaniu przez Fundusz określonych technik inwestycyjnych.

I. Dokonując lokat Aktywów Fundusz:

- a) będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW”), poprzez zawieranie transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno ‘sell-buy back’, ‘repo’ oraz transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż ‘buy-sell back’, ‘reverse repo’, o ile spełniają one definicje zawarte w art. 2 pkt 4 i 5 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego [“Rozporządzenie FRP”];
- b) nie zawiera innych TFUPW, w tym nie zawiera umów udzielania lub zaciągania pożyczek papierów wartościowych bądź jakiegokolwiek innej umowy, która obciążałaby Aktywa Funduszu.

II. Ogólny opis TFUPW i uzasadnienie ich stosowania:

Dokonując lokat Aktywów Fundusz:

- a) będzie stosował TFUPW poprzez zawieranie transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno ‘sell-buy back’, ‘repo’ oraz transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż ‘buy-sell back’, ‘reverse repo’, o ile spełniają one definicje zawarte w art. 2 pkt 4 i 5 Rozporządzenia FRP;
- b) nie zawiera innych TFUPW, w tym nie zawiera umów udzielania lub zaciągania pożyczek papierów wartościowych bądź jakiegokolwiek innej umowy, która obciążałaby Aktywa Funduszu.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (‘buy-sell back’) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (‘sell-buy back’) to transakcja, w której Fundusz kupuje lub (odpowiednio) sprzedaje instrumenty finansowe (papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych), zgadzając się odpowiednio na sprzedaż lub odkup instrumentów finansowych tego samego rodzaju w określonej cenie i określonym terminie. Dla Funduszu kupującego instrumenty finansowe transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego instrumenty finansowe stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno. W celu zapewnienia zgodności z warunkami określonymi w artykule 14 i artykule 15 Rozporządzenia FRP, umowy te będą zawierane na okres jednego dnia. Jednocześnie Fundusz wyraża zgodę kontrahentowi otrzymującemu aktywa przekazane przez FRP jako zabezpieczenie w ramach umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu na ich sprzedaż, zainwestowanie lub zastawienie tych aktywów oraz przeniesie ich własności w inny sposób.

Transakcje odkupu ‘repo’ (umowa z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oraz transakcje ‘reverse repo’ (umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu) zawierają przyrzeczenie jednej strony do odkupu, a strona otrzymująca instrument finansowy zobowiązana jest do zwrotu dokładnie tych samych instrumentów, które otrzymała (bez prawa dalszego przenoszenia na innego kontrahenta).

Transakcje TFUPW są realizowane zgodnie z celem inwestycyjnym Funduszu określonym w Statucie, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu.

Jednocześnie Fundusz wyraża zgodę kontrahentowi otrzymującemu aktywa przekazane przez FRP jako zabezpieczenie w ramach umów TFUPW na ich sprzedaż, zainwestowanie lub zastawienie tych aktywów oraz przeniesie ich własności w inny sposób.

Fundusz nie zawiera innych TFUPW, w tym nie zawiera umów udzielania lub zaciągania pożyczek papierów wartościowych bądź jakiegokolwiek innej umowy, która obciążałaby Aktywa Funduszu.

III. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW:

- 1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Przedmiotem TFUPW (transakcja zwrotna kupno-sprzedaż, transakcja zwrotna sprzedaż-kupno, transakcje odkupu) mogą być instrumenty dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego, jednakże Fundusz realizuje takie transakcje na obligacjach Skarbu Państwa oraz bonach skarbowych.
- 2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Maksymalny odsetek Aktywów Netto Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi **100%** wartości Aktywów Netto Funduszu.
- 3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.
Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW będzie od **0%** do **25%** wartości Aktywów Netto Funduszu.

IV. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy):

Przy dokonywaniu wyboru kontrahentów TFUPW Fundusz bierze pod uwagę ocenę jakości kredytowej kontrahenta, w szczególności analizuje bieżącą i przyszłą sytuację finansową kontrahenta, określając wewnętrzną ocenę wiarygodności kredytowej, tzw. rating wewnętrzny. Przy wyborze kontrahenta TFUPW spośród zaakceptowanych kontrahentów istotnym elementem decyzji jest możliwie najbezpieczniejsze i dające najwyższe korzyści finansowe przeprowadzenie transakcji.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW obecnie są banki działające na rynku międzybankowym w Polsce oraz w innych krajach Unii Europejskiej (mogą to być podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w państwach członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej).

V. Akceptowalne zabezpieczenia:

W odniesieniu do umów bsb, sbb, repo oraz reverse repo, Fundusz podpisuje standardowe umowy ramowe oparte o międzynarodowe standardy umów i wprowadza w tych umowach zasady dotyczące zabezpieczenia wykonania umów. Zabezpieczeniem są środki pieniężne codziennie rozliczane (zabezpieczenie jest dwustronne) – jako odpowiedni zmienny depozyt zabezpieczający. W odniesieniu do części kontrahentów poziom limitów zaangażowania oraz fakt, że instrumenty będące przedmiotem transakcji (bsb / sbb / repo / reverse repo) są przekazywane: Fundusz może nie stosować takiego dodatkowego zabezpieczenia.

VI. Wycena zabezpieczeń:

Nie dotyczy.

VII. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń:

Z TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane jest ze zmianami otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych. Wpływa to na ceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu. Najważniejsze czynniki ryzyka rynkowego to ryzyko stopy procentowej i ryzyko rynku akcji. W sytuacji, gdy kontrahent TFUPW nie jest w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z zawartej transakcji, fundusz może być zmuszony do „domknięcia” TFUPW po cenie rynkowej, która może różnić się od ceny pierwotnie ustalonej z kontrahentem. Ryzyko rynkowe w przypadku transakcji zwrotnej sprzedaż-kupno ‘sell-buy back’ i ‘repo’ jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że w trakcie trwania tejże TFUPW, środki uzyskane od kontrahenta mogą być wykorzystane do nabycia innych instrumentów finansowych. Efekt dźwigni finansowej w transakcji zwrotnej sprzedaż-kupno ‘sell-buy back’ i ‘repo’ jest ograniczony w ten sposób, że środki pieniężne otrzymane przez Fundusz od kontrahenta mogą być wyłącznie wpłacone na lokatę w instytucji kredytowej, zgodnie z art. 50 ust 1 lit. f) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub zainwestowane w aktywa wyemitowane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w art. 15 ust. 6 Rozporządzenia FRP.
- kredytowe ryzyko kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot TFUPW kontrahent, z którym zawarta została transakcja może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagi na pogorszenie się własnej sytuacji finansowej.
- ryzyko płynności związane z finansowaniem, które jest ryzykiem, że Fundusz nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w terminach rozliczenia TFUPW.
- ryzyko operacyjne związane z TFUPW to ryzyko pośredniej lub bezpośredniej straty wynikającej z nieadekwatnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do obowiązujących przepisów prawa i procedur wewnętrznych, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.
- ryzyko przechowywania związane z TFUPW to ryzyko możliwej utraty całości lub części aktywów zaangażowanych w TFUPW.
- ryzyko prawne (reprezentacji) związane z TFUPW to ryzyko polegające na tym, że osoby zawierające transakcje w imieniu kontrahenta mogą nie posiadać odpowiednich uprawnień czy reprezentacji do zawierania umów z Funduszem.

VIII. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu):

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są przez Depozytariusza Funduszu, przy czym TFUPW rozliczane są w KDPW S.A.

IX. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Nie dotyczy.

X. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub

stronom trzecim (np. tzw. 'agent lender'), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem:

Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Zasady dotyczące kosztów ponoszonych przez Fundusz wskazane są w Statucie Funduszu. W szczególności, koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio.

Przychody wynikające z TFUPW są przychodami Funduszu i stanowią jego dochód.

Towarzystwo nie uzyskuje z tytułu wykonywania na rzecz i w imieniu Funduszu TFUPW korzyści, w tym dodatkowego wynagrodzenia ani partycypacji w przychodach.

10. Informacje Administratora danych osobowych Uczestników

- 1) Administrator danych: Fundusz/Fundusze, z którymi Uczestnik zawarł umowę o uczestnictwo w Funduszu, wszystkie z siedzibą w Warszawie, przy ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa – Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa.
- 2) Cel zbierania danych:
 - a) wykonanie obowiązków wynikających z uczestnictwa w Funduszu/Funduszach, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b [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”);
 - b) wypełnienie obowiązków prawnych ciążyących na Administratorze danych, zgodnie z art. 6 ust. 1 lit. c Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych, wynikających w szczególności z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), a w przypadku gdy Uczestnik zawarł Umowę IKE lub Umowę IKZE również ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego;
 - c) przetwarzanie niezbędne do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Administratora danych lub stronę trzecią na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych, za które Administrator danych uznaje w szczególności: marketing bezpośredni, ustalenie, dochodzenie i obronę roszczeń (w tym roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej czynem niedozwolonym), obronę przed odpowiedzialnością podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej;
 - d) przetwarzanie niezbędne do ochrony żywotnych interesów osoby, której dane dotyczą, lub innej osoby fizycznej, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt d Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych, tj. w celu ochrony aktywów Funduszy (a w konsekwencji ochrony interesu wszystkich Uczestników Funduszy) przed roszczeniami przedawnionymi lub nienależnymi;
 - e) przekazywanie informacji handlowej produktów i usług Administratora danych dotyczących funduszy inwestycyjnych, w tym wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, w objętych zgodą kanałach, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. a Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych.
- 3) Przewidywany krąg odbiorców – podmioty, takie jak: depozytariusz, agent transferowy prowadzący rejestr Uczestników Funduszy, podmioty prowadzące dystrybucję jednostek uczestnictwa, biegli rewidentzi - wskazane w Prospektach Informacyjnych Funduszy, jak również polskie i europejskie organy podatkowe w związku z raportowaniem danych dotyczących statusu rezydencji podatkowej (FATCA i CRS), a także inne podmioty świadczące usługi doradcze, księgowe, audytowe, informatyczne, archiwizacji dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz Funduszy lub Towarzystwa.
- 4) Podanie danych osobowych jest dobrowolne, jednak jest niezbędne do realizacji uczestnictwa w Funduszach. Brak podania danych uniemożliwi zawarcie umowy uczestnictwa w Funduszu.
- 5) Dane kontaktowe Inspektora Ochrony Danych – adres iod@pekaotfi.pl. W przypadku zmiany danych kontaktowych Inspektora Ochrony Danych, aktualne dane kontaktowe są podane na stronie internetowej Towarzystwa www.pekaotfi.pl w zakładce Informacje → Administrator Danych Osobowych.
- 6) Dane osobowe będą przechowywane przez okres niezbędny do wykonania obowiązków wynikających z uczestnictwa w Funduszach, wypełnienia obowiązków prawnych ciążyących na Administratorze danych oraz ustalenia istnienia, dochodzenia lub obrony roszczeń (w tym obrony przed roszczeniami przedawnionymi), w szczególności wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń.

- 7) Gromadzone dane są poufne i chronione przed dostępem osób niepowołanych. Uczestnikowi przysługuje prawo dostępu do treści danych oraz prawo ich poprawiania, sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych, o ile jest to technicznie możliwe oraz wykonalne w myśl powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także prawo wniesienia sprzeciwu w dowolnym momencie bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania oraz prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych Uczestnika do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim. Jeżeli przetwarzanie realizowane jest w oparciu o zgodę może ona być w każdym czasie odwołana, a wycofanie zgody nie wpływa na zgodność z prawem przetwarzania danych osobowych, którego dokonano na tej podstawie przed jej wycofaniem.
- 8) Uczestnikowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, jeżeli przetwarzanie danych osobowych Uczestnika narusza przepisy Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych.

11. Informacja o obowiązkach Uczestników Funduszu w zakresie aktualizacji danych

Uczestnik jest zobowiązany podać Funduszowi dane wymagane przez Fundusz, niezbędne do wykonania umowy uczestnictwa w Funduszu lub do wykonania, wynikających z przepisów prawa, obowiązków ciążących na Funduszu, w szczególności dane osobowe i teleadresowe. Uczestnik jest zobowiązany podać dane zgodne ze stanem faktycznym oraz poinformować niezwłocznie Fundusz o ich zmianie. Fundusz nie ponosi w stosunku do Uczestnika odpowiedzialności za niewykonanie lub nieprawidłowe wykonanie swoich obowiązków, jeżeli jest to spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Uczestnika obowiązku aktualizacji danych.

12. Oświadczenie dotyczące przejrzystości w zakresie niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju na poziomie produktu finansowego (art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych)

W odniesieniu do Pekao Rynku Pieniężnego SFIO TFI nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Pekao TFI nie widzi obecnie możliwości pozyskania dla wymienionego powyżej Funduszu danych niezbędnych do obliczenia wartości wskaźników niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, wynikających z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

**Rozdział VII
Załączniki**

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści prospektu

W prospekcie użyto pojęć i objaśnień zdefiniowanych w art. 1 i 3 Statutu oraz następujących:

Fundusz	– Pekao Rynku Pieniężnego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
Komisja	– Komisja Nadzoru Finansowego;
państwo członkowskie	– państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;
Prospekt	– niniejszy prospekt informacyjny Funduszu;
Rozporządzenie	– Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego;
Rozporządzenie ws. prospektu informacyjnego	– Rozporządzenie 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;
Statut	– statut Pekao Rynku Pieniężnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
Towarzystwo	– Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
Ustawa	– ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
Ustawa o ofercie	– ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

2. Statut Funduszu

STATUT PEKAO RYNKU PIENIĘŻNEGO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

Spis treści:

Rozdział I	Postanowienia ogólne
Rozdział II	Wpłaty do Funduszu
Rozdział III	Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz dochody Funduszu
Rozdział IV	Koszty ponoszone przez Fundusz
Rozdział V	Wycena Aktywów Funduszu
Rozdział VI	Jednostki Uczestnictwa
Rozdział VII	Szczegółne prawa Uczestników Funduszu
Rozdział VIII	Obowiązki informacyjne
Rozdział IX	Rozwiązanie Funduszu
Rozdział X	Przepisy przejściowe i końcowe

Rozdział I Postanowienia ogólne

Art. 1 [Fundusz]

- §1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą **Pekao Rynku Pieniężnego Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**, zwany dalej w Statucie „Funduszem”.
- §2. Fundusz może używać nazwy skróconej „**Pekao Rynku Pieniężnego SFIO**” oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych.
- §3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zwanej dalej „Ustawą” oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
- §4. Fundusz działa jako Standardowy Fundusz rynku pieniężnego o zmiennej Wartości Aktywów Netto w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego. Fundusz nie jest gwarantowanym instrumentem inwestycyjnym, a uczestnik Funduszu ponosi ryzyko utraty zainwestowanego kapitału.
- §5. Inwestowanie w Fundusz różni się od inwestowania w depozyty, w szczególności z uwagi na ryzyko wystąpienia wahań w zainwestowanym w Funduszu kapitale.
- §6. Fundusz nie jest zależny od bezpośredniego ani pośredniego wsparcia zewnętrznego dla utrzymania płynności Funduszu lub ustabilizowania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.
- §7. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Art. 2 [Czas trwania Funduszu]

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Art. 3 [Definicje i skróty]

§1. Ilekroć w Statucie jest mowa o:

- 1. **Agencie Transferowym** – należy przez to rozumieć spółkę prawa polskiego, której powierzono prowadzenie Rejestru Uczestników i wykonywanie na rzecz Funduszu obsługi rachunkowo-księgowej, jak również prowadzenie rozliczeń pieniężnych na bankowych rachunkach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
- 2. **Aktywach Funduszu** – należy przez to rozumieć mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożyczki z tych praw;
- 3. **Aktywach krótkoterminowych** - należy przez to rozumieć aktywa finansowe, których Rezydualny Termin Zapadalności nie przekracza 2 lat;
- 4. **Biegłym Rewidencie** – należy przez to rozumieć wyspecjalizowaną firmę audytorską, która na podstawie umowy z Funduszem pełni funkcję biegłego rewidenta Funduszu, odpowiedzialnego za badanie ksiąg i sprawozdań finansowych Funduszu;
- 5. **Depozytariuszu** – należy przez to rozumieć bank, wykonujący w stosunku do Funduszu obowiązki depozytariusza określone Ustawą oraz wynikające z umowy o Wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu;

6. **Dniu wyceny** – należy przez to rozumieć każdy dzień działania Funduszu, w którym odbywają się regularne sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie;
7. **Dokument zawierający kluczowe informacje** - należy przez to rozumieć dokument, który w zwięzły i prosty sposób przedstawia kluczowe informacje o Funduszu. Dokument ten jest wymagany w odniesieniu do produktów finansowych oferowanych inwestorom detalicznym. Przekazanie Dokumentu zawierającego kluczowe informacje jest wymogiem prawnym, mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru, opłat i ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz;
8. **Funduszu rynku pieniężnego lub FRP** - należy przez to rozumieć fundusz inwestycyjny zakwalifikowany zgodnie z Rozporządzeniem jako fundusz rynku pieniężnego spełniający łącznie warunki:
 - 1) który wymaga zezwolenia na prowadzenie działalności jako UCITS lub uzyskał zezwolenie na prowadzenie działalności jako UCITS na podstawie dyrektywy 2009/65/WE lub AFI na podstawie dyrektywy 2011/61/UE;
 - 2) który inwestuje w Aktywa krótkoterminowe oraz
 - 3) którego odrębnym lub łącznym celem jest zapewnienie zysków odpowiadających stopom rynku pieniężnego lub utrzymanie wartości inwestycji;
9. **Funduszu rynku pieniężnego o zmiennej Wartości Aktywów Netto** - należy przez to rozumieć FRP działający zgodnie z wymogami określonymi w art. 29, art. 30 i art. 33 ust. 1 Rozporządzenia, który może być krótkoterminowym FRP albo Standardowym FRP, zgodnie z art. 2 ust. 14 i ust. 15 wskazanego Rozporządzenia;
10. **Instytucji Kredytowej** – należy przez to rozumieć przedsiębiorstwo, którego działalność obejmuje którąkolwiek z czynności zdefiniowanych w art. 4 ust. 1 pkt. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012;
11. **Instrumencie Rynku Pieniężnego** – należy przez to rozumieć instrumenty rynku pieniężnego zdefiniowane w art. 2 ust. 1 lit. o) dyrektywy 2009/65/WE oraz instrumenty, o których mowa w art. 3 dyrektywy Komisji 2007/16/WE;
12. **Jednostce Uczestnictwa** – należy przez to rozumieć tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z udziałem w Funduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika Funduszu. Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa różnych kategorii, określanych w Statucie jako jednostki kategorii A, kategorii F, kategorii I, kategorii J, kategorii K oraz kategorii L, zróżnicowanych pod względem wielkości pobieranych opłat, sieci dystrybucji lub minimalnej wysokości wpłat;
13. **Komisji** – należy przez to rozumieć Komisję Nadzoru Finansowego;
14. **państwie trzecim** – należy przez to rozumieć każde państwo spoza Unii Europejskiej;
15. **Prawnym Terminie Zapadalności** – należy przez to rozumieć niepodlegającą żadnej dowolności datę spłaty w całości kwoty głównej papieru wartościowego;
16. **Prospekcie Informacyjnym** – należy przez to rozumieć prospekt informacyjny Funduszu;
17. **Prowadzącym Dystrybucję** – należy przez to rozumieć Towarzystwo, jak również podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w imieniu i na rzecz Funduszu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu;
18. **Rejestrze Uczestników** – należy przez to rozumieć prowadzoną w formie elektronicznej ewidencję danych wszystkich Uczestników;
19. **Rezydualnym Terminie Zapadalności** – należy przez to rozumieć okres pozostały do prawnego terminu zapadalności papieru wartościowego w rozumieniu Rozporządzenia;
20. **Rozporządzeniu** – należy przez to rozumieć Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego Rady (UE) **2017/1131** z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego;
21. **Rynkach** - należy przez to rozumieć następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska:
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market, NASDAQ Global Select, Chicago Board of Trade, Chicago Stock Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board Option Exchange, ICE Futures US,
 - b) Australia: Australian Securities Exchange,
 - c) Chile: Santiago Stock Exchange,
 - d) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
 - e) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
 - f) Japonia: Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange,
 - g) Kanada: TSX Toronto Exchange, Montreal Exchange,
 - h) Korea Południowa: Korea Exchange,
 - i) Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
 - j) Norwegia: Oslo Stock Exchange,
 - k) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,

- l) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange,
 - m) Turcja: Borsa Istanbul,
 - n) Wielka Brytania: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, Turquoise, Liquidnet.
22. **Standardowym FRP** – należy przez to rozumieć FRP, który inwestuje w kwalifikowalne Instrumenty Rynku Pieniężnego wskazane w art. 10 ust. 1 i 2 Rozporządzenia oraz podlega przepisom dotyczącym portfela określonym w art. 25 Rozporządzenia;
 23. **Średnim ważonym terminie zapadalności, *Weighted Average Maturity* lub WAM** – należy przez to rozumieć średni okres pozostały do Prawnego Terminu Zapadalności lub, jeżeli okres ten jest krótszy, do następnej aktualizacji stóp procentowych według stopy rynku pieniężnego w odniesieniu do wszystkich aktywów bazowych FRP, odzwierciedlający względne proporcje poszczególnych posiadanych aktywów;
 24. **Średnim ważonym okresie trwania, *Weighted Average Life* lub WAL** – należy przez to rozumieć średni okres pozostały do Prawnego Terminu Zapadalności wszystkich aktywów bazowych FRP odzwierciedlający względne proporcje poszczególnych posiadanych aktywów;
 25. **Uczestniku** – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
 26. **Wartości Aktywów Netto Funduszu** – należy przez to rozumieć wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny;
 27. **Wycenie według wartości rynkowej** – należy przez to rozumieć wycenę instrumentu finansowego, aktywa lub zobowiązania Funduszu dokonywaną według łatwo dostępnych cen rozliczenia pochodzących z niezależnych źródeł, takich jak kursy giełdowe, notowania elektroniczne lub kwotowania pochodzące od kilku niezależnych, renomowanych maklerów;
 28. **Zgromadzeniu Uczestników** – należy przez to rozumieć zgromadzenie uczestników, o którym mowa w art. 113a Ustawy;
 29. **Ustawa** - Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
- §2. Terminy niezdefiniowane w Statucie mają znaczenie nadane im w Ustawie.

Art. 4 [Organ Funduszu]

Organem Funduszu jest Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: 01-066 Warszawa, ul. Żubra 1, zwane dalej „Towarzystwem”.

Art. 5 [Towarzystwo]

- §1. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
- §2. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa uprawnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie albo jeden członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem albo dwaj prokurenci łącznie.
- §3. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Art. 6 [Depozytariusz]

- §1. Depozytariuszem Funduszu na podstawie umowy jest Bank Polska Kasa Opieki – Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: 01-066 Warszawa, ul. Żubra 1.
- §2. Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.
- §3. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem.
- §4. Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji Depozytariusza dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu na zasadach określonych w Ustawie.

Art. 7 [Zgromadzenie Uczestników]

- §1. W Funduszu zwołuje się zgromadzenie uczestników, o którym mowa w art. 113a Ustawy, zwane dalej Zgromadzeniem Uczestników.
- §2. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 1. połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem;
 2. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 3. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

- §3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika w drodze indywidualnego zawiadomienia przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w poprzednim zdaniu, ogłasza na stronie www.pekaotfi.pl o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników. Udział w Zgromadzeniu Uczestników i wykonywanie głosu nie może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej
- §4. Zawiadomienie, o którym mowa w §3, zawiera:
1. informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
 2. wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
 3. informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w §8;
 4. informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
 5. informację, iż udział w Zgromadzeniu Uczestników i wykonywanie głosu nie może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
- §5. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wraz z Dokumentem zawierającym kluczowe informacje udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników, zawierającą informacje, o których mowa w §4.
- §6. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w rejestrze Uczestników.
- §7. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- §8. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
- §9. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
- §10. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, w związku z którym zwołane zostało Zgromadzenie Uczestników Funduszu, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- §11. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w §2.
- §12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- §13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w §2, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- §14. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- §15. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.
- §16. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w §15, przysługuje:
1. Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
 2. Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
 3. Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.
- §17. Prawo do wniesienia powództwa, o którym mowa w §15, wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.
- §18. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników Funduszu sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.
- §19. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w §2, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego nie stosuje się.
- §19. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Towarzystwo w zawiadomieniu, o którym mowa w §3.
- §20. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników Funduszu ponosi Towarzystwo.

Rozdział II Wpłaty do Funduszu

Art. 8 [Sposób i termin dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa]

- §1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa **kategorii A**. Towarzystwo przeprowadzi zapisy na Jednostki Uczestnictwa kategorii A przez dokonanie wpłat przez Towarzystwo lub akcjonariusza Towarzystwa – Pekao Investment Management Spółkę Akcyjną.
- §2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu przed jego zarejestrowaniem nie może być niższa niż **4.000.000 zł**.
- §3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu. Termin przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być dłuższy niż dwa miesiące. Zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi w dniu następnym po dniu, w którym dokonane wpłaty będą równe co najmniej minimalnej wysokości wpłat do Funduszu określonej w §2.
- §4. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa dokonane w ramach zapisów gromadzone są na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza.

Art. 9 [Przydział Jednostek Uczestnictwa]

- §1. Za wpłaty dokonane w ramach ważnie złożonych zapisów Towarzystwo niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa kategorii A Funduszu. Cena przydzielanej Jednostki Uczestnictwa wynosi **1 000** (tysiąc) zł.
- §2. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
- §3. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w §2, Towarzystwo składa do sądu rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Rozdział III Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz dochody Funduszu

Art. 10 [Cel inwestycyjny Funduszu]

- §1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie zysków nieco wyższych od zysków odpowiadających stopom rynku pieniężnego.
- §2. Realizując cel inwestycyjny Fundusz dokonuje lokat w szczególności w aktywa o Rezyduálnym Terminie Zapadalności nieprzekraczającym dwóch lat.
- §3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w §1. Ryzyko utraty kapitału ponosi Uczestnik.

Art. 11 [Dochody Funduszu]

- §1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela Funduszu, w tym odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
- §2. Fundusz nie wypłaca odsetek ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu.

Art. 12 [Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu]

- §1. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Rozporządzenia Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w kwalifikowalne:
 - 1. Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, w tym instrumenty finansowe emitowane lub gwarantowane indywidualnie lub zbiorowo przez Unię Europejską, centralne, regionalne lub lokalne organy administracji państw członkowskich lub ich banki centralne, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Fundusz Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności, Europejski Instrument Stabilności Finansowej, organ centralny lub bank centralny kraju trzeciego (nie należącego do Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego), Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozwoju Rady Europy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozrachunków Międzynarodowych lub inną instytucję bądź organizację finansową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach;
 - 2. Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ust. 1, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 1) emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego Unii Europejskiej, albo przez bank centralny państwa członkowskiego Unii Europejskiej, Europejski Bank Centralny,

- Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie Unii Europejskiej, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej, lub
- 2) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi ostrożnościowemu, 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
 - 3) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w ust. 1;
 3. depozyty w Instytucjach Kredytowych;
 4. pochodne instrumenty finansowe;
 5. umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu;
 6. umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu;
 7. jednostki uczestnictwa lub udziały innych Funduszy rynku pieniężnego.
- §2.** W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących lub wyjątkowych zobowiązań Funduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów Funduszu na rachunkach bankowych.
- §3.** Fundusz nie podejmuje następujących działań:
1. lokowanie Aktywów Funduszu w kwalifikowalne sekurytyzacje i papiery dłużne przedsiębiorstw zabezpieczone aktywami (ABCP);
 2. sprzedaż krótka w rozumieniu Rozporządzenia któregośkolwiek z następujących instrumentów: Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz jednostek uczestnictwa lub udziałów innych Funduszy Rynku Pieniężnego;
 3. zawieranie umów udzielania lub zaciągania pożyczek papierów wartościowych bądź jakiegokolwiek innej umowy, która obciążałaby Aktywa Funduszu;
 4. zaciąganie i udzielanie pożyczek i kredytów gotówkowych;
 5. lokowanie Aktywów Funduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów prowadzących działalność gospodarczą z wyłączeniem Instrumentów Rynku Pieniężnego, które posiadają gwarancję: Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, Narodowego Banku Polskiego, Republiki Federalnej Niemiec, Niemieckiego Banku Federalnego, Republiki Francji, Banku Francji, Królestwa Hiszpanii, Banku Hiszpanii, Republiki Włoch, Banku Włoch, Królestwa Wielkiej Brytanii, Banku Anglii, Kanady, Bank of Canada, Australii, Banku Rezerw Australii, Japonii, Banku Japonii, Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Systemu Rezerwy Federalnej, Unii Europejskiej, Europejskiego Banku Centralnego, Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Europejskiego Mechanizmu Stabilności, Europejskiego Instrumentu Stabilności Finansowej, Międzynarodowego Funduszu Walutowego, Międzynarodowego Banku Odbudowy i Rozwoju, Banku Rozwoju Rady Europy, Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju oraz Banku Rozrachunków Międzynarodowych.
- §4.** Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w:
1. instrumenty inne niż te, o których mowa w §1;
 2. bezpośrednio lub pośrednio w akcje lub towary, w tym za pośrednictwem instrumentów pochodnych, certyfikatów je reprezentujących, indeksów opartych na nich bądź w jakiegokolwiek inny sposób lub za pośrednictwem jakiegokolwiek innego instrumentu, który mógłby powodować zaangażowanie w nie.

Art. 13 [Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne]

- §1.** Aktywa Funduszu są lokowane z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Rozporządzenia, Ustawy oraz Statutu.
- §2.** Całość Aktywów Funduszu może być inwestowana wyłącznie w lokaty, o których mowa w art. 12 w §1, z zastrzeżeniem art. 12 §2.
- §3.** Fundusz lokuje minimum 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu w kwalifikowalne instrumenty finansowe, o których mowa w art. 12 w §1, denominowane w PLN, przy czym aktywa Funduszu mogą być inwestowane w aktywa denominowane w dowolnej walucie. Zarządzający Funduszem podejmuje działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Funduszu dokonywanymi w instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- §4.** Nie więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot.
- §5.** Limit, o którym mowa w §4, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego w każdym podmiocie, w którym ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
- §6.** Limit, o którym mowa w §4, nie dotyczy Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, Narodowy Bank Polski, Republikę Federalną Niemiec, Niemiecki Bank Federalny, Republikę Francji, Bank Francji, Królestwo Hiszpanii, Bank Hiszpanii, Republikę Włoch, Bank Włoch, Królestwo Wielkiej Brytanii, Bank Anglii, Kanadę, Bank of Canada, Australię, Bank Rezerw Australii, Japonię, Bank Japonii, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, System Rezerwy Federalnej, Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności, Europejski Instrument Stabilności Finansowej, Międzynarodowy

- Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozwoju Rady Europy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Bank Rozrachunków Międzynarodowych.
- §7. Fundusz może lokować do **100%** wartości Aktywów Funduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane lub gwarantowane odrębnie lub wspólnie przez podmioty wskazane w §6, z tym zastrzeżeniem, że Fundusz posiada Instrumenty Rynku Pieniężnego przynajmniej sześciu emisji danego emitenta oraz ogranicza inwestycyjne w Instrumenty Rynku Pieniężnego tej samej emisji do maksymalnie **30%** Aktywów Funduszu.
- §8. Fundusz może lokować do **10%** wartości Aktywów Funduszu w depozyty w tej samej Instytucji Kredytowej.
- §9. Łączna ekspozycja na ryzyko wobec tego samego kontrahenta Funduszu wynikająca z transakcji pochodnych w obrocie poza rynkiem regulowanym (OTC), które spełniają warunki wymienione w art. 16 §3 nie może przekraczać **5%** wartości Aktywów Funduszu.
- §10. Środki pieniężne otrzymane przez Fundusz w ramach umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu nie mogą stanowić więcej niż **10%** wartości Aktywów Funduszu.
- §11. Środki pieniężne przekazane przez Fundusz temu samemu kontrahentowi w ramach umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu nie mogą stanowić więcej niż **15%** wartości Aktywów Funduszu.
- §12. Łączna wartość lokat Funduszu w jednostki uczestnictwa lub udziały w innych Funduszach rynku pieniężnego może stanowić nie więcej niż **10%** wartości Aktywów Funduszu.
- §13. Fundusz może lokować do **15%** wartości Aktywów Funduszu łącznie w:
1. Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez dany podmiot;
 2. depozyty złożone w tym podmiocie oraz
 3. transakcje pochodne OTC powodujące ekspozycję na ryzyko kontrahenta w odniesieniu do tego podmiotu.
- §14. 1. Fundusz może lokować do **10%** wartości Aktywów Funduszu w obligacje wyemitowane przez pojedynczą Instytucję Kredytową, która posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji, z zastrzeżeniem art. 12 § 3 ust. 5 statutu Funduszu. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji muszą być inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kapitału i płatności naliczonych odsetek.
2. Jeżeli Fundusz inwestuje więcej niż **5%** Aktywów Funduszu w obligacje wyemitowane przez jednego emitenta, o którym mowa w ust. 1, całkowita wartość tych inwestycji nie może przekraczać **40%** wartości Aktywów Funduszu.
- §15. 1. Fundusz może lokować nie więcej niż **20 %** wartości Aktywów Funduszu w obligacje wyemitowane przez pojedynczą Instytucję Kredytową, jeżeli wymogi określone w art. 10 ust. 1 lit. f) lub art. 11 ust. 1 lit. c) rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/61 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wymogu pokrycia wpływów netto dla instytucji kredytowych zostały spełnione, uwzględniając wszelkie ewentualne inwestycje w aktywa, o których mowa w §14, z zastrzeżeniem art. 12 § 3 ust. 5 statutu Funduszu.
2. Jeżeli Fundusz inwestuje więcej niż **5 %** Aktywów Funduszu w obligacje wyemitowane przez jednego emitenta, o których mowa w ust. 1, całkowita wartość tych inwestycji nie może przekraczać **60 %** wartości Aktywów Funduszu, uwzględniając wszelkie ewentualne inwestycje w aktywa, o których mowa w §14, i określone tam progi.
- §16. Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów, o których mowa w §4, §5, §8, §9, §11 oraz §13 niniejszego artykułu.

Art. 14 [Zasady dotyczące portfela Funduszu]

- §1. Fundusz spełnia wszystkie następujące wymogi dotyczące portfela:
1. WAM portfela Funduszu nie może być dłuższy **niż sześć miesięcy**;
 2. WAL portfela Funduszu nie może być dłuższy **niż rok**;
 3. co najmniej **7,5%** Aktywów Funduszu stanowią aktywa o jednodniowym terminie zapadalności, umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, które można rozwiązać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie jednego dnia roboczego lub środki pieniężne, które można wycofać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie jednego dnia roboczego. Fundusz nie może nabywać aktywów innych niż aktywa o jednodniowym terminie zapadalności, jeżeli nabycie to spowodowałoby, że udział aktywów o jednodniowym terminie zapadalności w portfelu Funduszu spadłby poniżej **7,5%**;
 4. co najmniej **15%** Aktywów Funduszu stanowią aktywa o maksymalnym tygodniowym terminie zapadalności, umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, które można rozwiązać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie pięciu dni roboczych lub środki pieniężne, które można wycofać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie pięciu dni roboczych. Fundusz nie może nabywać aktywów innych niż aktywa o tygodniowym terminie zapadalności, jeżeli nabycie to spowodowałoby, że udział aktywów o tygodniowym terminie zapadalności w portfelu Funduszu spadłby poniżej **15%**;
 5. na potrzeby wyliczenia, o którym mowa w ust. 4, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub jednostki uczestnictwa bądź udziały w innych Funduszach Rynku Pieniężnego można zaliczyć do aktywów o tygodniowym terminie zapadalności do poziomu **7,5%** ich aktywów, pod warunkiem że można je umorzyć i rozliczyć w ciągu pięciu dni roboczych.

Art. 15 [Kryteria doboru lokat Funduszu]

- §1. Decyzje o doborze obligacji i innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych są podejmowane przez Fundusz z uwzględnieniem następujących czynników:
1. uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z Aktywów Funduszu;
 2. ograniczenie ryzyka, w tym zwłaszcza ryzyka wynikającego ze zmiany stóp procentowych, utraty przez emitenta zdolności do wykupu papierów wartościowych oraz, w odniesieniu do lokat dokonanych w walutach obcych, zmiany kursu odpowiedniej waluty;
 3. bieżąca i prognozowana rentowność papierów wartościowych oraz poziom bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji;
 4. zmienność cen papierów wartościowych, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen;
 5. ocena ryzyka utraty płynności papierów wartościowych oraz niewypłacalności emitentów;
 6. ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach zagranicznych.
- §2. Decyzje o doborze Instrumentów Rynku Pieniężnego są podejmowane na podstawie następujących kryteriów:
1. bieżąca i prognozowana rentowność Instrumentów Rynku Pieniężnego;
 2. poziom bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji;
 3. zmienność cen Instrumentów Rynku Pieniężnego;
 4. oceny ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka walutowego.
- §3. Decyzje o doborze jednostek uczestnictwa lub udziałów innych Funduszy Rynku Pieniężnego („docelowy FRP”) są podejmowane na podstawie następujących kryteriów:
1. możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu;
 2. kryteria ilościowe, w tym między innymi analiza kształtowania się historycznych stóp zwrotu oraz efektywności zarządzania;
 3. analiza kosztów obciążających uczestników oraz wielkość aktywów docelowego FRP.
- §4. Decyzje o zawieraniu umów mających za przedmiot pochodne instrumenty finansowe są podejmowane na podstawie następujących kryteriów:
1. adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Funduszu;
 2. efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości instrumentu pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;
 3. płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym instrumentem pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji lub realna możliwość zawarcia transakcji przeciwstawnej w przypadku niewystandaryzowanych transakcji pochodnych;
 4. koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia instrumentu pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego
 5. a w przypadku terminowych transakcji zakupu/sprzedaży walut, także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.
- Fundusz może zawierać następujące umowy mające za przedmiot pochodne instrumenty finansowe:
1. kontrakty terminowe,
 2. kontrakty na opcje,
 3. kontrakty swap,
- których bazę stanowią stopy procentowe, kursy walut, waluty lub indeksy reprezentujące jedną z tych kategorii, pod warunkiem, że spełniają one wymogi określone w art. 13 Rozporządzenia.
- §5. W decyzjach inwestycyjnych w odniesieniu do depozytów w Instytucjach Kredytowych uwzględniana jest potrzeba zapewnienia odpowiedniej płynności Funduszu.
- §6. Zasady wewnętrznej oceny jakości kredytowej w Towarzystwie reguluje procedura *Nadawanie ratingów wewnętrznych oraz kontrola ryzyka kredytowego*. Niezależny zespół analityków nadaje wewnętrzne ratingi, co uregulowane jest ww. procedurą.
- Zespół analiz nadaje wewnętrzne ratingi dla 3 podstawowych grup emitentów: emitentów skarbowych (sovereign), jednostek samorządu terytorialnego oraz obligacji korporacyjnych.
1. w ramach obligacji korporacyjnych wyszczególnione są odrębne zasady oceny emitentów w zależności od profilu działalności i dzielą się one na: spółki przemysłowe, banki, banki hipoteczne, inne podmioty finansowe- nie banki, spółki wierzycielskie, spółki leasingowe i faktoringowe, ubezpieczeniowe, deweloperów komercyjnych, deweloperów mieszkaniowych, spółki leasingowe. Każda z tych grup posiada oddzielne zestawy badanych wskaźników emitenta lub gwaranta, charakterystycznych dla branży, ale obejmująca grupy wskaźników oceniających wskaźnik zadłużenia, płynności, pokrycia, rentowności, dokapitalizowania. Oprócz elementów ilościowych, na rating wpływają kwestie jakościowe, tj. przyszła zdolność kredytowa emitenta, sytuacja w branży, status emitenta. Analityk dokonując analizy konkretnej kategorii instrumentu dłużnego uwzględnia warunki emisji oraz cechy tego instrumentu takie jak: zabezpieczenie, prawa, obowiązki, uprzywilejowanie, podporządkowanie, zobowiązania pozabilansowe, analizę ryzyk ESG oraz inne własności mogące mieć wpływ na wycenę instrumentu. Ratingi aktualizowane są półrocznie, dodatkowo sytuacja emitentów jest omawiana na Komitetach Kredytowych.

2. w przypadku długu skarbowego (treasuries / sovereign) przy wyliczaniu finalnego ratingu brane są pod uwagę między innymi dane i wskaźniki ekonomiczne takie jak:
 - 1) ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej,
 - 2) ryzyko związane ze zmianami kursu walutowego,
 - 3) ocena sytuacji ekonomicznej kraju,
 - 4) ocena otoczenia ekonomicznego,
 - 5) sytuację polityczną.

Dodatkowo uwzględniane są również ogólnodostępne informacje rynkowe, które mogą być istotne do oceny zdolności kredytowej kraju, w tym m.in. zewnętrzne ratingi uznanych agencji ratingowych.

3. w przypadku jednostek samorządu terytorialnego („JST”) analizowane są zarówno wskaźniki finansowe danego JST, jak również sytuacja demograficzna, przestrzeganie regulacji związanych z terminem uchwalania ustawy budżetowej, regulowanie zobowiązań.

W wyniku oceny jakości kredytowej analityk nadaje rating w skali od „aaa” od „d”, gdzie rating na poziomie „d” oznacza default, czyli brak zdolności emitenta do terminowego realizowania zobowiązań.

Procedura *Nadawanie ratingów wewnętrznych oraz kontrola ryzyka kredytowego* jest zatwierdzana uchwałą zarządu Towarzystwa.

Proces kontroli ryzyka kredytowego obowiązujący w Towarzystwie uwzględnia wymogi określone w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 462/2013 z dnia 21 maja 2013 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1060/2009 w sprawie agencji ratingowych.

Art. 16 [Warunki kwalifikowalności lokat Funduszu]

- §1.** Instrument Rynku Pieniężnego może być przedmiotem inwestycji Funduszu, pod warunkiem że spełnia wszystkie następujące wymogi:

1. Prawny Termin Zapadalności Instrumentów Rynku Pieniężnego w momencie emisji nie przekracza 397 dni lub Rezydualny Termin Zapadalności Instrumentów Rynku Pieniężnego nie przekracza 397 dni;
2. niezależnie od ust. 1-2 Fundusz może inwestować w Instrumenty Rynku Pieniężnego, których Rezydualny Termin Zapadalności pozostały do daty prawnego umorzenia nie przekracza dwóch lat, pod warunkiem że czas pozostały do następnej aktualizacji stóp procentowych wynosi 397 dni lub mniej. W tym celu Instrumenty Rynku Pieniężnego o zmiennej stopie oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego o stałej stopie zabezpieczone linią swapową aktualizowane są do stopy lub indeksu rynku pieniężnego;
3. wydano pozytywną ocenę emitenta Instrumentu Rynku Pieniężnego oraz jakości Instrumentu Rynku Pieniężnego zgodnie z art. 19 - 22 Rozporządzenia, z tym zastrzeżeniem, że wymóg ten nie ma zastosowania do Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez Unię Europejską, instytucję administracji centralnej lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności, Europejski Instrument Stabilności Finansowej.

- §2.** Depozyt w Instytucjach Kredytowych może być przedmiotem inwestycji Funduszu, pod warunkiem że spełnione są wszystkie poniższe warunki:

1. depozyt podlega zwrotowi na żądanie lub można go wycofać w dowolnej chwili;
2. termin zapadalności depozytu nie przekracza 12 miesięcy;
3. Instytucja Kredytowa ma swoją siedzibę statutową w państwie członkowskim lub, jeśli Instytucja Kredytowa ma swoją siedzibę statutową w państwie trzecim, podlega zasadom ostrożnościowym uznawanym za równoważne zasadom ustanowionym w prawie unijnym zgodnie z procedurą, o której mowa w art. 107 ust. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

- §3.** Pochodny instrument finansowy może być przedmiotem inwestycji Funduszu, jeśli jest on w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:

1. instrumentami bazowymi instrumentów pochodnych są stopy procentowe, kursy walutowe, waluty lub indeksy reprezentujące jedną z tych kategorii;
2. instrument pochodny służy jedynie do celów zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego związanych z pozostałymi inwestycjami Funduszu;
3. kontrahentami transakcji pochodnych OTC są instytucje podlegające regulacji ostrożnościowej i nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez organ właściwy dla Funduszu;
4. instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy Funduszu sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej.

- §4.** Fundusz może zawrzeć umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:

1. umowę taką zawiera się tymczasowo, na okres nie dłuższy niż 7 dni roboczych, jedynie do celów zarządzania płynnością i nie do celów inwestycyjnych innych niż określono w ust. 3;

2. kontrahent otrzymujący aktywa przekazane przez Fundusz jako zabezpieczenie w ramach umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu nie może sprzedać, zainwestować ani zastawić tych aktywów ani przenieść ich własności w inny sposób bez uprzedniej zgody Funduszu;
 3. środki pieniężne otrzymane przez Fundusz w ramach umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu mogą zostać:
 - 1) wpłacone na lokatę w Instytucjach Kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że Instytucja Kredytowa posiada statutową siedzibę w państwie członkowskim; lub
 - 2) zainwestowane w aktywa, o których mowa w art. 15 ust. 6 Rozporządzenia, nie mogą jednak być inwestowane w kwalifikowalne aktywa, o których mowa w art. 9 Rozporządzenia, przenoszone lub wykorzystywane ponownie w inny sposób;
 4. Fundusz ma prawo rozwiązać umowę w dowolnym czasie za uprzednim wypowiedzeniem wynoszącym nie więcej niż 2 dni robocze.
- §5.** Fundusz może zawrzeć umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:
1. Fundusz ma prawo rozwiązać umowę w dowolnym czasie za uprzednim wypowiedzeniem wynoszącym nie więcej niż 2 dni robocze;
 2. wartość rynkowa aktywów otrzymanych w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu jest stale przynajmniej równa wartości wypłacanych środków pieniężnych.
- §6.** Aktywami otrzymanymi przez Fundusz w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu są Instrumenty Rynku Pieniężnego, które spełniają wymogi określone w art. 12 §1 ust. 1 i 2 oraz art. 16 §1. Aktywa otrzymane przez Fundusz w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu nie mogą być sprzedawane, reinwestowane, zastawiane ani w inny sposób przenoszone.
- §7.** Na zasadzie odstępstwa od §6 Fundusz może otrzymać w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu płynne zbywalne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż te, które spełniają wymogi określone w art. 12 §1 ust. 1 i 2 oraz art. 16 §1, o ile aktywa te spełniają jeden z następujących warunków:
1. zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez Unię Europejską, instytucję administracji centralnej lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Mechanizm Stabilności Finansowej, pod warunkiem uzyskania pozytywnej oceny zgodnie z art. 19 – 22 Rozporządzenia;
 2. zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez instytucję administracji centralnej lub bank centralny państwa trzeciego, pod warunkiem otrzymania pozytywnej oceny zgodnie z art. 19 – 22 Rozporządzenia.
- Aktywa otrzymane w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, do których ma zastosowanie odstępstwo zgodnie z akapitem pierwszym niniejszego paragrafu, spełniają wymogi określone w art. 13 §6 i §7.
- §8.** Kwalifikowalne sekurytyzacje i papiery dłużne przedsiębiorstw zabezpieczone aktywami nie mogą być otrzymane przez Fundusz w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.
- §9.** Fundusz, który zawiera umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, zapewnia sobie możliwość wycofania w dowolnym czasie pełnej kwoty środków pieniężnych obliczanej na zasadzie memorialowej lub stosując metodę wyceny rynkowej. Jeżeli środki pieniężne można wycofać w dowolnym momencie stosując metodę wyceny rynkowej, wartość umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu po wycenie rynkowej jest wykorzystywana do obliczania Wartości Aktywów Netto Funduszu.
- §10.** Aktywa otrzymane przez Fundusz w ramach umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu są wystarczająco różnicowane, a maksymalne zaangażowanie wobec danego emitenta wynosi 15% wartości Aktywów Netto Funduszu, chyba że aktywa mają postać Instrumentów Rynku Pieniężnego, które spełniają wymogi określone w art. 13 §6 oraz art. 13 §7.
- Ponadto aktywa otrzymane przez Fundusz w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu muszą być emitowane przez podmiot niezależny od kontrahenta i oczekuje się, że nie będą wykazywać silnej korelacji z wynikami działalności kontrahenta.
- §11.**
1. Umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o których mowa w art. 16 §7, spełniają przyjęte standardy rynkowe, a zawarte w nich warunki umożliwiają Funduszowi pełne egzekwowanie ich praw w przypadku niewykonania zobowiązania przez kontrahenta takich umów lub w przypadku wcześniejszego rozwiązania umowy, a także zapewniają zarządzającemu aktywami Funduszu nieograniczone prawo do sprzedaży wszelkich aktywów otrzymanych jako zabezpieczenie.
 2. Aktywa otrzymane w ramach umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o których mowa w art. 16 §7, podlegają redukcji wartości równej wartościom korekty z tytułu zmienności, o których mowa w art. 224 ust. 1 tabeli 1 i 2 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („Rozporządzenie (UE) nr 575/2013”), dla danego rezydualnego terminu zapadalności w odniesieniu do pięciodniowego okresu upłynięcia i najwyższej oceny pod względem stopnia jakości kredytowej.
 3. W razie potrzeby Fundusz stosuje dodatkową redukcję wartości oprócz tej, o której mowa w ust. 2. Aby ocenić, czy taka dodatkowa redukcja wartości jest potrzebna, decyzje są podejmowane przez Fundusz z uwzględnieniem wszystkich czynników wskazanych poniżej:
 - 1) ocena jakości kredytowej kontrahenta umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu;

- 2) okres ryzyka w związku z uzupełnieniem zabezpieczenia zdefiniowany w art. 272 pkt 9 Rozporządzenia (UE) nr 575/2013;
- 3) ocena jakości kredytowej emitenta lub składnika aktywów stosowanego jako zabezpieczenie;
- 4) rezydualny termin zapadalności aktywów stosowanych jako zabezpieczenie;
- 5) zmienność ceny aktywów stosowanych jako zabezpieczenie.
4. Do celów ust. 3 Fundusz wprowadza przejrzystą politykę redukcji wartości dostosowaną do każdego składnika aktywów otrzymanych w ramach umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o których mowa w art. 16 §7, otrzymanego jako zabezpieczenie. Polityka ta jest udokumentowana i uzasadnia każdą decyzję dotyczącą zastosowania konkretnej redukcji wartości w odniesieniu do wartości składnika aktywów.
5. Fundusz regularnie weryfikuje redukcję wartości, o której mowa w ust. 2, biorąc pod uwagę zmiany rezydualnego terminu zapadalności aktywów stosowanych jako zabezpieczenie. Fundusz weryfikuje również dodatkową redukcję wartości, o której mowa w ust. 3, za każdym razem, gdy ulegną zmianie czynniki, o których mowa w tym ustępie.
6. Ust. 1 – 5 nie mają zastosowania, jeżeli kontrahentem umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu jest którykolwiek z określonych poniżej podmiotów:
 - 1) instytucja kredytowa nadzorowana zgodnie z przepisami dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczania instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE;
 - 2) firma inwestycyjna nadzorowana zgodnie z przepisami dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE;
 - 3) zakład ubezpieczeń nadzorowany zgodnie z przepisami dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplacalność II);
 - 4) kontrahent centralny posiadający zezwolenie na mocy rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji;
 - 5) Europejski Bank Centralny;
 - 6) Narodowy Bank Polski;
- §12.** Fundusz może nabyć jednostki uczestnictwa lub udziały innych Funduszy rynku pieniężnego („docelowy FRP”), o ile spełnia wszystkie poniższe warunki:
 1. zgodnie z dokumentami docelowego FRP w sumie inwestycja w jednostki uczestnictwa lub udziały innych Funduszy rynku pieniężnego stanowi nie więcej niż 10% aktywów docelowego FRP;
 2. docelowy FRP nie posiada jednostek uczestnictwa Funduszu;
 3. FRP, którego jednostki uczestnictwa lub udziały zostały nabyte, nie inwestuje w jednostki uczestnictwa Funduszu przez okres, w którym Fundusz posiada jego jednostki uczestnictwa lub udziały;
 4. docelowy FRP uzyskał zezwolenie na działalność na podstawie Rozporządzenia;
 5. jeżeli docelowy FRP jest zarządzany – bezpośrednio lub na mocy przekazania uprawnień – przez tego samego zarządzającego co Fundusz lub inne przedsiębiorstwo z nim powiązane wspólnymi strukturami zarządzania lub kontroli bądź przez zasadniczy – bezpośredni lub pośredni – udział kapitałowy, zarządzający docelowym FRP lub inne przedsiębiorstwo nie pobierają opłat za subskrypcję ani opłat za umorzenia z tytułu inwestycji dokonywanych przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub udziały w docelowym FRP.

Rozdział IV

Koszty ponoszone przez Fundusz

Art. 17 [Koszty Funduszu]

- §1.** Aktywa Funduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii obciążają następujące koszty:
1. wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w §2;
 2. koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Funduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Funduszu bądź zobowiązaniami Funduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie,
 - b) opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem §1 ust. 3 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,

- d) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Funduszu;
- 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Funduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c) podatki;
3. koszty limitowane, do których należą:
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia 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, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku bilansowym,
 - 5) koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a) koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b) koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku bilansowym,
 - 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku bilansowym,
 - 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
 - 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku bilansowym,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku bilansowym,
 - 10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w §4.
- §2. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa za zarządzanie Funduszem jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:
 1. naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Funduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;
 2. naliczenie Wynagrodzenia Stałego na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie Stałe;
 3. Wynagrodzenie Stałe wypłacane jest Towarzystwu co miesiąc i jest przekazywane ze środków Funduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
 4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia Stałego, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Funduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	0,70 %
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	0,60 %
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	0,68 %
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	0,66 %
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	0,67 %

f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	0,62 %
----	--	--------

5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone w ust. 4.
- §3. W księgach Funduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Funduszu wskazane w §1, z wyłączeniem kosztów likwidacji i wynagrodzenia likwidatora. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych lub kwartalnych.
- §4. W przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na **75 000 zł netto** powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu, nie więcej jednak niż **5 % Wartości Aktywów Netto** na dzień rozpoczęcia likwidacji.
- §5. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych paragrafach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- §6. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i pokrywaniu części lub całości kosztów określonych w §1 ust. 2 i ust. 3.
- §7. W przypadku, gdy w Funduszu dla Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Fundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.

Rozdział V Wycena Aktywów Funduszu

Art. 18 [Wycena Aktywów Funduszu]

- §1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu a także ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
- §2. Na potrzeby wyceny Aktywów Funduszu i ustalania zobowiązań Funduszu, Fundusz wskazuje godzinę **23:30** czasu warszawskiego każdego Dnia Wyceny, jako godzinę, na którą określa ostatnie dostępne kursy.
- §3. Fundusz może nie dokonywać odrębnego dla różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w przypadku, gdy te Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii nie różnią się między sobą zasadami ponoszenia kosztów, w tym w szczególności stawką Wynagrodzenia Stałego.
- §4. Aktywa Funduszu są wyceniane w wartości godziwej, zgodnie z przepisami w zakresie zasad wyceny w funduszach inwestycyjnych.
- §5. Szczegółowy opis metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Funduszu, informacje o publikowaniu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, cenach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, zasadach prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, ustalaniu Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa opisane są w Prospekcie Informacyjnym. Wskazane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są zgodne z przepisami Rozporządzenia oraz z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, o ile te ostatnie nie są sprzeczne z przepisami Rozporządzenia.
- §6. Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa zaprezentowano w Rozdziale III pkt 25.3. Prospektu Informacyjnego.

Rozdział VI Zasady uczestnictwa w Funduszu

Art. 19 [Uczestnictwo w Funduszu]

- §1. 1. Z zastrzeżeniem ust. 3 i ust. 4, Uczestnikiem może być osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej.
2. Uczestnikiem mogą być w szczególności podmioty, które mogą inwestować swoje nadwyżki finansowe w fundusze inwestycyjne.
3. Nierezydenci są uprawnieni do nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa z uwzględnieniem przepisów Prawa dewizowego.
4. Uczestnikiem nie może być fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
- §2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii:
- kategorii A,
 - kategorii F,
 - kategorii I,
 - kategorii J,

- kategorii K i
- kategorii L

w Dniu Wyceny. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii określają przepisy poniższe.

- §3. 1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, bez opłaty manipulacyjnej przy ich nabywaniu i odkupywaniu.
2. Pierwsza wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa **kategorii A** wynosi minimalnie **200 000** (dwieście tysięcy) złotych, a każda następna wpłata wynosi co najmniej **10 000** (dziesięć tysięcy) złotych.
- §4. 1. Jednostki Uczestnictwa kategorii F są to Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz bezpośrednio, bez opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu i odkupywaniu.
2. Minimalna wartość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa **kategorii F** wynosi **20 000** (dwadzieścia tysięcy) złotych, a każda następna wpłata wynosi co najmniej **10 000** (dziesięć tysięcy) złotych.
- §5. 1. Jednostki Uczestnictwa kategorii I są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, bez opłaty manipulacyjnej przy ich nabywaniu i odkupywaniu.
2. Pierwsza wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa **kategorii I** wynosi minimalnie **300 000** (trzysta tysięcy) złotych, a każda następna wpłata wynosi co najmniej **10 000** (dziesięć tysięcy) złotych.
3. Uczestnik może zażądać zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii **A** na Jednostki Uczestnictwa kategorii **I**, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii **A** zgromadzonych na jednym koncie przekroczyła **300 000** (trzysta tysięcy) złotych oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii **I** na Jednostki Uczestnictwa kategorii **A**. W ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii **A** na Jednostki Uczestnictwa kategorii **I** dochodzi w tym samym Dniu Wyceny do odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii **A** oraz nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii **I** (bez dokonywania wypłaty środków pieniężnych). Z zastrzeżeniem zdania następnego, zamiana kategorii Jednostek Uczestnictwa dokonywana jest w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał żądanie Uczestnika. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma żądanie Uczestnika w dniu jego złożenia przez Uczestnika u Prowadzącego Dystrybucję, zamiana kategorii Jednostek Uczestnictwa następuje w następnym Dniu Wyceny.
4. W przypadku zamiany, o której mowa w ust. 3, nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
5. W przypadku spadku wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii **I** zgromadzonych na jednym koncie poniżej **300 000** (trzystu tysięcy) złotych w wyniku dokonania przez Uczestnika odkupienia, Fundusz w Dniu Wyceny odkupienia dokonuje również zamiany wszystkich pozostałych Jednostek Uczestnictwa kategorii **I** na Jednostki Uczestnictwa kategorii **A** z zastrzeżeniem, że wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie po realizacji odkupienia nie będzie niższa niż **10 000** (dziesięć tysięcy) złotych. Jeżeli saldo konta będzie niższe niż **10 000** (dziesięć tysięcy) złotych zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym koncie. W ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii **I** na Jednostki Uczestnictwa kategorii **A** dochodzi w tym samym Dniu Wyceny do odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii **I** oraz nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii **A** (bez dokonywania wypłaty środków pieniężnych).
6. W przypadku zamiany, o której mowa w ust. 5, nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
- §6. 1. Jednostki Uczestnictwa kategorii J są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, bez opłaty manipulacyjnej przy ich nabywaniu i odkupywaniu.
2. Pierwsza wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa **kategorii J** wynosi minimalnie **1 000 000** (jeden milion) złotych, a każda następna wpłata wynosi co najmniej **10 000** (dziesięć tysięcy) złotych.
- §7. 1. Jednostki Uczestnictwa kategorii K są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, bez opłaty manipulacyjnej przy ich nabywaniu i odkupywaniu.
2. Pierwsza wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa **kategorii K** wynosi minimalnie **5 000 000** (pięć milionów) złotych, a każda następna wpłata wynosi co najmniej **10 000** (dziesięć tysięcy) złotych.
- §8. 1. Jednostki Uczestnictwa kategorii L są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, bez opłaty manipulacyjnej przy ich nabywaniu i odkupywaniu.
2. Pierwsza wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa **kategorii L** wynosi minimalnie **30 000 000** (trzydzieści milionów) złotych, a każda następna wpłata wynosi co najmniej **10 000** (dziesięć tysięcy) złotych.
- §9. 1. Na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Uczestnik ma prawo anulowania zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie powyższe zostanie anulowane, pod warunkiem że dyspozycja anulowania zlecenia dotrze do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa. W dyspozycji anulowania zlecenia Uczestnik zobowiązany jest wskazać własny rachunek bankowy, na który Fundusz dokona zwrotu środków wpłaconych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. W przypadku braku wskazania rachunku bankowego zgodnie ze zdaniem poprzednim, dyspozycja anulowania zlecenia będzie przez Fundusz uważana za nie złożoną. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nie anulowane przez Uczestnika, zostaną zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz zbywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
3. Na zasadach określonych poniżej, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

- 1) Jeżeli w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą **10%** wartości Aktywów Funduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu na dwa tygodnie.
 - 2) Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa na koniec Dnia Wyceny, w którym powyższe informacje o zaistnieniu okoliczności wskazanych powyżej. Informacja o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa dostępna będzie u Prowadzących Dystrybucję oraz zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa www.pekaotfi.pl
 - 3) W przypadku, o którym mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
 - a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy;
 - b) Jednostki Uczestnictwa Funduszu mogą być odkupywane w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
 4. Uczestnik ma prawo anulowania żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie powyższe zostanie anulowane, pod warunkiem że dyspozycja anulowania zlecenia dotrze do Agenta Transferowego przed dniem, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa i skutecznie nie anulowane przez Uczestnika, zostaną zrealizowane niezwłocznie po wznowieniu przez Fundusz odkupywania Jednostek Uczestnictwa, według ceny z Dnia Wyceny, w którym Fundusz wznowi odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
- §10.** Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa na jednym koncie, saldo tego konta spadnie poniżej **10 000** (dziesięć tysięcy) złotych, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym koncie.

Art. 20 [Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa]

- §1.** Częstotliwość zbywania Jednostek Uczestnictwa: każdy Dzień Wyceny, tj. każdy dzień, w którym odbywają się sesje na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- §2.** Częstotliwość odkupywania Jednostek Uczestnictwa: każdy Dzień Wyceny, tj. każdy dzień, w którym odbywają się sesje na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Art. 21 [Terminy zbycia Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa]

- §1.**
 1. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w chwili wpisania do rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę.
 2. Z zastrzeżeniem kolejnego ustępu, wpisanie zbytych Jednostek Uczestnictwa do rejestru Uczestników następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał, odpowiednio:
 - 1) informację o wpłynięciu środków na rachunek Funduszu - w przypadku dokonania przez Uczestnika wpłaty na rachunek nabyć bezpośrednich Funduszu,
 - 2) zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa lub informację o przyjęciu zlecenia nabycia przez Prowadzącego Dystrybucję oraz informację od Depozytariusza prowadzącego rachunek Funduszu o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych związanych z tym nabyciem – w przypadku złożenia zlecenia oraz dokonania wpłaty na rachunek Prowadzącego Dystrybucję lub rachunek nabyć Funduszu.
 3. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma informację lub zlecenie, o których mowa w ust. 2. powyżej, w dniu dokonania przez Uczestnika wpłaty na nabycie lub złożenia zlecenia jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w następnym Dniu Wyceny.
 4. Okres pomiędzy odpowiednio:
 - 1) wpłatą środków pieniężnych na rachunek nabyć bezpośrednich Funduszu, lub
 - 2) wpłatą środków pieniężnych na rachunek Prowadzącego Dystrybucję lub rachunek nabyć Funduszu związanych ze złożonym uprzednio zleceniem nabycia,
 a Dniem Wyceny, w którym nastąpiło wpisanie zbytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru Uczestników, nie jest dłuższy niż pięć dni roboczych. Przez wpłatę środków pieniężnych, o której mowa w zdaniu poprzednim, rozumie się uznanie odpowiedniego rachunku bankowego. Termin, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu może ulec wydłużeniu w przypadku braku lub wadliwości informacji niezbędnej do realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa, zawartej na potwierdzeniu wpływu środków na rachunek Funduszu lub przedstawionej przez klienta w zleceniu lub formularzu wpłaty. W takim przypadku realizacja zlecenia następuje w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma wszystkie informacje niezbędne do realizacji nabycia.
- §2.** Sposób i szczegółowe warunki zbywania jednostek uczestnictwa określone są w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 22 [Terminy odkupienia Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia]

- §1.**
1. Od Uczestników, którzy zażądali odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, Fundusz jest obowiązany odkupić te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny.
 2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do rejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
 3. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest obliczana w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o złożeniu przez Uczestnika u Prowadzącego Dystrybucję prawidłowego żądania odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.
 4. Z zastrzeżeniem zdania następnego w przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o złożeniu żądania odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 3. powyżej, w dniu złożenia zlecenia przez Uczestnika u Prowadzącego Dystrybucję, cenę odkupienia ustala się w następnym Dniu Wyceny. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego do godziny **11:00** w danym Dniu Wyceny informacji o złożeniu w tym dniu przez Uczestnika u Prowadzącego Dystrybucję prawidłowego żądania odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 3 powyżej, cenę odkupienia ustala się w tym Dniu Wyceny. Złożenie zlecenia przez Uczestnika u Prowadzącego Dystrybucję przed godziną **11:00** w danym Dniu Wyceny nie gwarantuje otrzymania przez Agenta Transferowego tego zlecenia do godziny **11:00** w tym dniu. Towarzystwo nie ma wpływu na czas przekazywania informacji o zleceniu od momentu złożenia zlecenia odkupienia do jego otrzymania przez Agenta Transferowego, gdyż uwarunkowane jest to aspektami technicznymi oraz organizacyjnymi Prowadzącego Dystrybucję.
 5. Okres pomiędzy złożeniem żądania odkupienia a Dniem Wyceny, w którym ustalana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie będzie dłuższy niż pięć dni roboczych. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, może ulec wydłużeniu w przypadku braku lub wadliwości informacji niezbędnej do realizacji odkupienia, przedstawionej przez Uczestnika w żądaniu odkupienia. W takim przypadku realizacja zlecenia następuje w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma wszystkie informacje niezbędne do realizacji odkupienia.
- §2.** Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone są w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 23 [Sposób wypłaty kwot pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa]

- §1.**
1. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przelewem na rachunek bankowy Uczestnika. Wypłaty mogą być dokonywane na inne rachunki, jeżeli upoważnienie do wskazania takiego rachunku przez Uczestnika wynika z odrębnych przepisów prawa i nie powoduje ryzyka przekazania środków na rzecz osoby nieuprawnionej.
 2. Kwota przypadająca do wypłaty z tytułu zlecenia odkupienia przesłanego za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji lub innych środków porozumiewania się na odległość może być przekazana wyłącznie na rachunek bankowy Uczestnika.
 3. Przy realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte, w ramach tego samego konta w Rejestrze Uczestników Funduszu, według najwyższej ceny nabycia, obliczanej zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Prospektu Informacyjnego (metoda FIFO).
 4. Fundusz dokonuje wypłaty kwot z tytułu odkupienia niezwłocznie, nie wcześniej niż w drugim dniu roboczym po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- §2.** Sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa określone są w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 24 [Terminy konwersji Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu konwersji Jednostek Uczestnictwa]

- §1.** Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem konwersji, w wyniku której odpowiednio odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu (Fundusz Źródłowy) oraz nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego (Fundusz Docelowy) zarządzanego przez Towarzystwo, po dokonaniu wpłaty na ich nabycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego (Fundusz Źródłowy) zarządzanego przez Towarzystwo oraz nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu (Fundusz Docelowy), po dokonaniu wpłaty na ich nabycie, następuje na podstawie jednego zlecenia. Warunkiem nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku konwersji jest przekazanie środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Funduszu Docelowego.
- §2.** O możliwości dokonywania konwersji do Funduszu, jak i z Funduszu, Fundusz ogłosi w sposób określony w art. 31 §1 oraz udostępni odpowiednią informację u Prowadzących Dystrybucję.
- §3.** Konwersja Jednostek Uczestnictwa dokonywana jest wyłącznie na konto tego samego rodzaju co konto, z którego nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
- §4.** Dzień Wyceny Jednostek Uczestnictwa odkupywanych w wyniku konwersji jest Dniem Wyceny Jednostek Uczestnictwa nabywanych w wyniku konwersji.
- §5.** Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, odkupienie Jednostek Uczestnictwa w wyniku konwersji dokonywane jest w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o złożeniu przez Uczestnika u Prowadzącego Dystrybucję stosownego zlecenia. W przypadku jeżeli nie jest możliwe przekazanie środków na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Funduszu Docelowego, konwersja dokonywana jest w pierwszym Dniu

Wyceny, w którym wykonanie zlecenia (przekazanie środków na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Funduszu Docelowego) stanie się możliwe. Do ustalenia Dnia Wyceny Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem konwersji mają zastosowanie zasady ustalania Dnia Wyceny konwersji Jednostek Uczestnictwa obowiązujące w Funduszu Źródłowym.

- §6. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa a Dniem Wyceny, w którym ustalana jest cena konwersji Jednostek Uczestnictwa, nie będzie dłuższy niż pięć dni roboczych. Warunkiem realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa w powyższym terminie jest złożenie zlecenia zgodnie z zasadami wskazanymi w Statucie i Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, może ulec wydłużeniu w przypadku braku lub wadliwości informacji niezbędnej do realizacji konwersji, przedstawionej przez Uczestnika w zleceniu konwersji Jednostek Uczestnictwa. W takim przypadku realizacja zlecenia następuje w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma wszystkie informacje niezbędne do realizacji konwersji. Jeżeli realizacja prawidłowo złożonego zlecenia konwersji nastąpi w terminie dłuższym niż pięć dni roboczych, wówczas Uczestnikowi przysługuje wypłata odszkodowania na zasadach opisanych w Rozdziale III pkt. 12 Prospektu Informacyjnego.
- §7. Przy konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu mają zastosowanie następujące zasady:
1. w przypadku, gdy konwersja następuje do Funduszu Docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej, stosowana jest wyrównująca stawka opłaty manipulacyjnej, będąca różnicą wysokości stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej w Funduszu Docelowym i w Funduszu Źródłowym; ustalenie wysokości pobieranej opłaty manipulacyjnej następuje przy zastosowaniu tabeli opłat manipulacyjnych obowiązującej w dacie złożenia zlecenia;
 2. w przypadku, gdy konwersja następuje do Funduszu Docelowego o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, wyrównująca stawka opłaty manipulacyjnej nie jest pobierana.
- §8. Ustalenie prawa Uczestnika do dokonania konwersji ze zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej lub z pobraniem tej opłaty następuje na podstawie daty złożenia zlecenia.
- §9. Szczegółowe warunki konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu określone są w odpowiednich postanowieniach Prospektu Informacyjnego.

Art. 25 [Podział Jednostki Uczestnictwa]

- §1. Fundusz może dokonać podziału Jednostki Uczestnictwa danej kategorii (*splitu*) na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed podziałem.
- §2. O zamiarze dokonania podziału Jednostki Uczestnictwa Fundusz poinformuje Uczestników Funduszu co najmniej dwa tygodnie przed datą podziału, w sposób określony w art. 31 §1.

Art. 26 [Opłata manipulacyjna]

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii F, kategorii I, kategorii J, kategorii K i kategorii L nie są pobierane opłaty manipulacyjne zarówno przy nabywaniu jak i odkupywaniu jednostek uczestnictwa danej kategorii.

Art. 27 [Rejestr Uczestników]

- §1. Fundusz powierza prowadzenie rejestru Uczestników Funduszu Agentowi Transferowemu.
- §2. Dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa prowadzone jest odrębne konto w Rejestrze Uczestników. Każdy Uczestnik może posiadać kilka odrębnych kont w rejestrze Uczestników, w tym również kilka kont dla Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii.

Art. 28 [Odesłanie]

Pozostałe szczegółowe zasady uczestnictwa w Funduszu oraz warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa Prospekt Informacyjny.

Rozdział VII Szczególne prawa Uczestników Funduszu

Art. 29 [Szczególne prawa Uczestników]

Uczestnikowi przysługują uprawnienia określone w Rozporządzeniu, Ustawie, Prospekcie Informacyjnym oraz niniejszym Statucie, w tym po spełnieniu warunków i w trybie określonym w Prospekcie Informacyjnym, Uczestnikowi przysługują następujące uprawnienia:

1. składania zleceń i uzyskiwania informacji o Funduszu z wykorzystaniem Usługi eFunduszePekao;
2. dokonanie konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo;
3. ustanawiania pełnomocników do składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu;
4. dokonanie całkowitej lub częściowej blokady Jednostek Uczestnictwa;

5. składania zleceń jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia;
6. składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu.

Rozdział VIII

Obowiązki informacyjne

Art. 30 [Obowiązki informacyjne]

- §1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie przekazuje Dokument zawierający kluczowe informacje.
- §2. Fundusz jest obowiązany dostarczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe, Prospekt Informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie oraz Dokument zawierający kluczowe informacje.

Art. 31 [Ogłoszenia Funduszu]

- §1. Na stronie internetowej www.pekaotfi.pl Fundusz publikuje:
1. Prospekt Informacyjny;
 2. Dokument zawierający kluczowe informacje;
 3. roczne i półroczne sprawozdania finansowe;
 4. aktualne informacje o zmianach w Prospekcie Informacyjnym lub w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje;
 5. zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian;
 6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii;
 7. cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii;
 8. listę Prowadzących Dystrybucję, którzy zbywają Jednostki Uczestnictwa danej kategorii;
 9. informacje o zamiarze połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwartym;
 10. informacje o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników;
 11. pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu;
 12. informacje o treści podjętych uchwał przez Zgromadzenie Uczestników;
 13. informacje o podziale Aktywów Funduszu według terminów zapadalności;
 14. informacje dotyczące profilu kredytowego Funduszu;
 15. WAM i WAL Funduszu;
 16. szczegóły dotyczące dziesięciu największych składników portfela Funduszu, w tym nazwy, kraju, terminu zapadalności i typów aktywów oraz kontrahenta w przypadku umów odkupu i umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu;
 17. informacje o całkowitej wartości Aktywów Funduszu;
 18. informacje o zysku netto Funduszu;
 19. informacje okresowe o składzie portfela Funduszu.
- §2. Informacje, o których mowa w §1 ust. 13-18, są udostępniane Uczestnikom Funduszu na stronie internetowej www.pekaotfi.pl według stanu na ostatni Dzień Wyceny danego tygodnia, do końca tygodnia następującego po Dniu Wyceny, za który mają zostać przygotowane wymagane informacje.
- §3.
1. Informacje, o których mowa w §1 ust. 19, publikowane są według stanu na ostatni Dzień Wyceny danego kwartału. Publikacja następuje do końca miesiąca następującego po danym kwartale. Za kwartał uważa się kwartał kalendarzowy. Informacje dotyczące składu portfela Funduszu publikowane są dla poszczególnych składników lokat Funduszu w formie tabeli zawierającej w szczególności dane identyfikujące portfel Funduszu oraz informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Funduszu.
 2. W przypadku nieopublikowania informacji, o których mowa w ust. 1, na www.pekaotfi.pl publikowana jest przyczyna tego stanu rzeczy.
- §4. W dzienniku „Gazeta Giełdy PARKIET” Fundusz dokonuje ogłoszeń w innych niż wskazane w §1 przypadkach przewidzianych przepisami prawa. W przypadku, gdyby dziennik „Gazeta Giełdy PARKIET” przestał być wydawany, do czasu dokonania zmiany statutu w zakresie wskazania nowego pisma przeznaczonego do ogłoszeń Funduszu, ogłoszenia, o których mowa w zdaniu poprzednim, będą publikowane w dzienniku „Gazeta Wyborcza”.

Rozdział IX

Rozwiązanie Funduszu

Art. 32 [Przyczyny rozwiązania Funduszu]

- §1.
1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem pkt. 2, jeżeli:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia tego zezwolenia,
 - 2) depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,

- 3) wartość aktywów netto Funduszu spadła poniżej **2 000 000** (dwa miliony) zł.
 2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3), Komisja udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym.
 3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa.
- §2.** Informacje o przesłankach rozwiązania Funduszu Towarzystwo niezwłocznie publikuje w sposób określony w art. 31 §1.

Rozdział X

Przepisy przejściowe i końcowe

Art. 33 [Siła wyższa]

Towarzystwo nie będzie ponosić odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie postanowień niniejszego Statutu, które nastąpiło wskutek siły wyższej w postaci katastrofalnych zjawisk przyrody, nadzwyczajnych zaburzeń życia zbiorowego (działania wojenne, zamieszki wewnętrzne, niezgodne z prawem strajki) czy też innych nadzwyczajnych zdarzeń zewnętrznych, których nie można było przewidzieć, a nawet gdyby się je przewidziało - którym nie można było zapobiec pomimo zachowania należytej staranności.

Art. 34 [Wejście w życie Statutu]

Statut wchodzi w życie z dniem wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

SPIS TREŚCI

Rozdział I	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie Informacyjnym	2
Rozdział II	Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych	2
Rozdział III	Dane o Funduszu	5
Rozdział IV	Dane o Depozytariuszu	39
Rozdział V	Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	42
Rozdział VI	Informacje dodatkowe	43
Rozdział VII	Załączniki	49
	1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu Informacyjnego	49
	2. Statut Funduszu	50