NN Fundusze Inwestycyjne Otwarte

(działające uprzednio jako
NN Specjalistyczne Fundusze Inwestycyjne Otwarte)

Data prospektu 6 lipca 2021 r.

NN FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY OBLIGACJI 2

(działający uprzednio jako NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2)

Fundusz może używać nazwy NN FIO Obligacji 2

NN INDEKS ODPOWIEDZIALNEGO INWESTOWANIA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(działający uprzednio jako NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2, a wcześniej jako NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2)

Fundusz może używać nazwy NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania FIO oraz NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania

Organem wyżej wymienionych funduszy jest
NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
(działające uprzednio pod firmą ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)

Strona internetowa www.nntfi.pl

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

Ostatni tekst jednolity Prospektu Informacyjnego został sporządzony w Warszawie, dnia 6 lipca 2021 r.

Rozdział I
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2

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

Małgorzata Barska – Prezes Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Robert Bohynik – Wiceprezes Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Łukasz Adaś – Członek Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Tomasz Sułek – Członek Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie

1.1.2 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Oświadczam, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. poz. 673 z późn. zm.), oraz, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu

Małgorzata Barska Robert Bohynik Łukasz Adaś

Tomasz Sułek

NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

Małgorzata Barska – Prezes Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Robert Bohynik – Wiceprezes Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Łukasz Adaś – Członek Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Tomasz Sułek – Członek Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie

1.2.2 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Oświadczam, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. poz. 673 z późn. zm.), oraz, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu

Małgorzata Barska Robert Bohynik Łukasz Adaś

Tomasz Sułek

Rozdział II
Dane o Towarzystwie

2.1 Firma (nazwa), kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

Firma:	NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (do dnia 20 lipca 2015 r. działająca pod firmą ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 108 57 00
Numer telefaksu:	(22) 108 57 01
Adres głównej strony internetowej:	www.nntfi.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@nntfi.pl

2.2 Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Towarzystwo powstało z przekształcenia ING BSK Towarzystwa Funduszy Powierniczych Spółki Akcyjnej. Przekształcenie zostało dokonane w dniu 7 lipca 1998 r. Zezwolenia na utworzenie ING BSK Towarzystwa Funduszy Powierniczych S.A. Komisji Papierów Wartościowych udzieliła decyzją wydaną dnia 30 października 1997 roku.

2.3 Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer rejestru:	KRS 0000039430

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31.12.2020 r., na podstawie sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie to 99 401 105,04 zł.
Składniki kapitału własnego na dzień 31.12.2020 r.:

Kapitał zakładowy	21.000.000,00 zł
Kapitał zapasowy	12 083 333,33 zł
Kapitały rezerwowe	25 024 453,44 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny	-44 747,34 zł
Zysk netto za rok 2020	41 338 065,61 zł

2.5 Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

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

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa posiadającym bezpośrednio większość głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii.
Akcjonariuszami Towarzystwa posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu są:

- NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze, Holandia – uprawnione do 11 550 000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa
- ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie – uprawnione do 9 450 000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

2.7 Imiona i nazwiska:

2.7.1 Członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie

Małgorzata Barska – Prezes Zarządu
Robert Bohynik – Wiceprezes Zarządu
Łukasz Adaś – Członek Zarządu
Tomasz Sułek – Członek Zarządu

2.7.2 Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Martijn Canisius – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zoran Trajanovic
Marice M. E. Thewessen
Alicja Żyła
Wanda Rogowska
Piotr Linke

2.7.3 Osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem

Decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu podejmowane są przez Komitet Inwestycyjny. W skład Komitetu Inwestycyjnego wchodzą: Robert Bohynik - CFA (Przewodniczący Komitetu Inwestycyjnego), Marcin Szortyka, Michał Witkowski, Jan Kruk – CFA, Oliwer Prandecki – CFA, Tomasz Rabęda, Krzysztof Prus, Paweł Gołębiewski – CFA oraz Bartłomiej Chyłek – doradca inwestycyjny, CFA.
Zespół zarządzania instrumentami udziałowymi w składzie Marcin Szortyka (dyrektor zespołu), Michał Witkowski, Jan Kruk oraz Oliwer Prandecki zarządza portfelem NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania FIO. Zespół instrumentów dłużnych w składzie Tomasz Rabęda (dyrektor zespołu), Krzysztof Prus oraz Paweł Gołębiewski zarządza portfelem NN FIO Obligacji 2.

2.8 Informacja funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 2.7, poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu

Osoby wymienione w pkt. 2.7 nie pełnią innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

2.9 Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem

Towarzystwo zarządza niżej wymienionymi Funduszami nieobjętymi niniejszym Prospektem:

1. NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty (działający uprzednio pod nazwą ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
   - NN Subfundusz Konserwatywny (działający uprzednio pod

nazwą NN Subfundusz Oszczędnościowy, a wcześniej pod nazwą NN Subfundusz Gotówkowy)
- NN Subfundusz Obligacji (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Obligacji)
- NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji (działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Lokacyjny Plus, a wcześniej pod nazwą ING Subfundusz Lokacyjny Plus)
- NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Stabilnego Wzrostu)
- NN Subfundusz Zrównoważony (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Zrównoważony)
- NN Subfundusz Akcji (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Akcji)
- NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Średnich i Małych Spółek)
- NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania (działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich, a wcześniej pod nazwą ING Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich)
- NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji
- NN Subfundusz Indeks Obligacji

2. NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (działający uprzednio pod nazwą ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
   - NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L))
   - NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L))
   - NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L))
   - NN Subfundusz Japonia (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Japonia (L))
   - NN Subfundusz Indeks Surowców (L) (działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Nowej Azji (L), a wcześniej pod nazwą ING Subfundusz Nowej Azji (L))
   - NN Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L))
   - NN Subfundusz Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (L) (działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Ameryki Łacińskiej (L))
   - NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L))
   - NN Subfundusz Multi Factor (L)
   - NN Subfundusz Konserwatywny Plus (L) (działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Oszczędnościowy (L), a wcześniej pod nazwą NN Subfundusz Depozytowy (L))
   - NN Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna (L))
   - NN Subfundusz Obligacji Plus (L) (działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji Plus (L), a uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Lokacyjny Aktywny (L)
   - NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji (L))
   - NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji EUR (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji EUR (L))
   - NN Subfundusz Total Return (L)
3. NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (działający uprzednio pod nazwą ING Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
   - NN Subfundusz Perspektywa 2055
   - NN Subfundusz Perspektywa 2050
   - NN Subfundusz Perspektywa 2045 (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2045)
   - NN Subfundusz Perspektywa 2040 (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2040)
   - NN Subfundusz Perspektywa 2035 (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2035)
   - NN Subfundusz Perspektywa 2030 (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2030)
   - NN Subfundusz Perspektywa 2025 (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2025)
   - NN Subfundusz Perspektywa 2020 (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2020)
4. NN (L) Senior Loans – fundusz inwestycyjny zamknięty (działający uprzednio pod nazwą ING (L) Senior Loans – fundusz inwestycyjny zamknięty)
5. ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
   - ING Subfundusz Pakiet Ostrożny
   - ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany
   - ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny
6. NN (L) Multi Asset Factor Opportunities – fundusz inwestycyjny zamknięty – w likwidacji
7. NN Total Return – fundusz inwestycyjny zamknięty – w likwidacji
8. NN Kapitał Plus – fundusz inwestycyjny zamknięty – w likwidacji.
9. NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
   – NN Subfundusz Emerytura 2065
   – NN Subfundusz Emerytura 2060
   – NN Subfundusz Emerytura 2055
   – NN Subfundusz Emerytura 2050
   – NN Subfundusz Emerytura 2045
   – NN Subfundusz Emerytura 2040
   – NN Subfundusz Emerytura 2035
   – NN Subfundusz Emerytura 2030
   – NN Subfundusz Emerytura 2025

2.10 Skrótowe informacje o stosowanej w towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona

Polityka wynagrodzeń NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Polityka) powstała w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów a dnia 30 sierpnia 2016 roku w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych.

Polityka została opracowana i wdrożona przez Zarząd Towarzystwa oraz zatwierdzona przez jego Radę Nadzorczą, która pełni również rolę Komitetu Wynagrodzeń. Polityka składa się z dwóch części: dla wszystkich pracowników oraz dla pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy.
Głównym celem Polityki jest prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, statutami lub innymi dokumentami założycielskimi funduszy zagranicznych lub unijnych AFI, którymi Towarzystwo, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa, wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Towarzystwa oraz przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów.
Zgodnie z Polityką, wynagrodzenie obejmuje wszystkie rodzaje nagród, płatności, szczególnych zachęt lub świadczeń wypłacanych bezpośrednio lub pośrednio w imieniu Towarzystwa w zamian za świadczoną pracę. Wynagrodzenie dzielimy na stałe i zmienne. Stałe składa się z wynagrodzenia zasadniczego, dodatków i stałych świadczeń. Wynagrodzenia zmienne składa się z premii i nagród (wypłacanych w gotówce i instrumentach odroczonych). Przy ocenie indywidualnych wyników osiągniętych przez danego pracownika bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe opisane szczegółowo w Polityce.
Polityka wynagrodzeń dla pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy określa między innymi kto i na jakich zasadach kwalifikuje się do tej grupy, na jakich zasadach następuje nabycie praw do zmiennych składników wynagrodzenia, jakie są zasady ich odraczania i wypłaty.
Polityka jest cykliczne aktualizowana przez Zarząd Towarzystwa i jego Radę Nadzorczą.
Polityka udostępniana jest na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.nntfi.pl

Rozdział III
Dane o Funduszach

Rozdział III.1
NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2

3.1.1 Data zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz, w przypadku gdy Fundusz działa na czas określony – czas trwania Funduszu

Zezwolenia na utworzenie Funduszu Komisja udzieliła decyzją nr DFN1-4050/9-117/01 z dnia 19 września 2001 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

3.1.2 Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Data: 12 listopada 2001 roku
Numer wpisu: RFi 101

3.1.3 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz, w tym:

3.1.3.1 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

3.1.3.1.1 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii A

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa: 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.
- W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierane mogą być: Opłata Dystrybucyjna, Opłata za Konwersję.

3.1.3.1.2 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii E

- Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E określa umowa PPI lub PPE.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E zbywane są także w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE w wariancie drugim. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.1.3.1.3 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii F

- Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz na rzecz osób i podmiotów, które nie zawarły umowy o premię inwestycyjną, jednakże spełniają warunki do jej zawarcia wskazane w § 48b. Rozwiązanie umowy o premię inwestycyjną, oraz spadek wartości posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Funduszu oraz pozostałych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, poniżej wartości wymaganej dla otrzymania premii inwestycyjną, określonej w § 48b, uprawnia, ale nie obliguje, Fundusz do wymiany będących w posiadaniu tego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa kategorii F na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii F wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii F jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.1.3.1.4 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii K

- Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie wyłącznie w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE w wariancie pierwszym lub umowy IKZE w wariancie pierwszym. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii K, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii K, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.1.3.1.5 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii T

- Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T określa umowa PPI lub PPE.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii T zbywane są także w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T, w tym nazwy

handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii T, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
– Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.1.3.1.6 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii A1

– Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.
– Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa: 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

3.1.3.2 Informacja, że Jednostki Uczestnictwa: nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu, mogą być przedmiotem zastawu

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, z zastrzeżeniem , że w razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupić Jednostki Uczestnictwa należące do Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników, do wartości nieprzekraczające kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia,
2) osobom, które Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa należące do Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika zapisanych w Rejestrze Uczestników, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Sytuacje określone w punkcie 1) i 2) powyżej nie dotyczą Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnych Rejestrach Małżeńskich. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

3.1.4 Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

– Uczestnik ma prawo żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
– Uczestnik ma prawo nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa.
– Uczestnik ma prawo do otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.
– Uczestnik ma prawo dostępu do prospektu informacyjnego, Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz sprawozdań finansowych Funduszu na zasadach określonych w § 50 ust. 1 i 2 Statutu.
– Uczestnik ma prawo otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu.
– Uczestnik ma prawo zgłoszenia reklamacji.
– Uczestnik może obciążyć Jednostki Uczestnictwa zastawem.
– Uczestnik może składać zlecenia przez telefon, telefaks lub za pomocą Internetu na zasadach określonych w § 45 Statutu.
– Uczestnik może ustanowić pełnomocników na warunkach określonych w § 46 Statutu.
– Uczestnik może dokonywać konwersji na warunkach określonych w § 47 Statutu.
– Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady, o której mowa w § 48 Statutu,
– Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów.
– Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa gromadzone na Indywidualnym Koncie Emerytalnym oraz Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego.
– Uczestnik ma prawo udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w pkt 3.1.21.

3.1.5 Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa

Nie dotyczy.

3.1.6 Sposób i szczegółowe warunki

3.1.6.1 zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, z tym że zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A wymaga zaoferowania takiej możliwości przez Fundusz i zawarcia z Funduszem Umowy Dodatkowej. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w Rozdziale V niniejszego Prospektu.

Nabywcą Jednostek Uczestnictwa może być osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, z tym że umowy zawierane przez Fundusz mogą zawierać ograniczenia w tym zakresie.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A przez Fundusz następuje po złożeniu przez Uczestnika zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i uzyskaniu przez Agenta Transferowego informacji o dokonaniu wpłaty w kwocie nie niższej niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii innej niż A po zawarciu odpowiedniej Umowy Dodatkowej, złożeniu przez Uczestnika zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa (o ile jest to wymagane postanowieniami tej umowy) i uzyskaniu przez Agenta Transferowego informacji o dokonaniu wpłaty w kwocie nie niższej niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu, Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego są określone w umowach (regulaminach) Programu, Umowach IKE lub Umowach

IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Programu, IKE lub IKZE powinien zapoznać się z umowami (regulaminami). Fundusz jest zbywany w ramach Programu, IKE lub IKZE jeżeli tak stanowią umowy tego Programu, Umowy IKE lub Umowy IKZE.

Uczestnik Funduszu posiadający otwarty rejestr może nabywać Jednostki Uczestnictwa również poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na rachunek Funduszu, właściwy ze względu na kategorię Jednostek Uczestnictwa, które Inwestor lub Uczestnik zamierza nabyć (Wpłata Bezpośrednia) bez konieczności składania zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W takim wypadku, dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, a zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje po uzyskaniu przez Agenta Transferowego informacji o dokonaniu wpłaty w kwocie nie niższej niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu właściwy ze względu na kategorię Jednostek Uczestnictwa, które Inwestor lub Uczestnik zamierza nabyć. Uczestnik Funduszu może upoważnić inne podmioty, w szczególności pracodawcę (w przypadku PPE lub PPI) lub bank, do dokonywania w jego imieniu wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Dokument wpłaty środków pieniężnych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać następujące dane: imię i nazwisko/firmę (nazwę), adres stały, Numer Uczestnika, nazwę Funduszu i numer rachunku bankowego Funduszu, informację, że wpłata została dokonana tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. Osoba nabywająca Jednostki Uczestnictwa po raz pierwszy, której nie został nadany Numer Uczestnika, zamiast Numeru Uczestnika powinna podać PESEL (w przypadku osób fizycznych – rezydentów), datę urodzenia (w przypadku osób fizycznych – nierezydentów) lub REGON (w przypadku pozostałych Inwestorów).

Dokument wpłaty środków pieniężnych wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata.

Wpłaty na rachunki bankowe właściwe dla Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A i A1 dokonane przez osoby, które nie zawarły odpowiednich umów będą zwracane. Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.

Kwota wpłaty nie może być niższa niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wskazana w Prospekcie. W przypadku Konwersji jako kwotę minimalnej wpłaty rozumie się kwotę, na jaką została zlecona Konwersja.

Od kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Dystrybucyjna zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 3.1.15.3 niniejszego Prospektu.

Zbywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w chwili wpisania do rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika.

Okres od dokonania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, z tym że nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych. W przypadku, gdy Uczestnik wniesie do Funduszu papiery wartościowe okres od zapisania papierów wartościowych wniesionych do Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunku papierów wartościowych Funduszu do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, z tym że nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie zbycia z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłowe zlecenie oraz informację o otrzymanych przez Fundusz środkach pieniężnych, a w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez Wpłatę Bezpośrednią – prawidłową informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Funduszu.

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

W przypadku, gdy Uczestnik wniesie do Funduszu papiery wartościowe Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie zbycia z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zgodę Towarzystwa na wniesienie tych papierów wartościowych oraz prawidłowe zlecenie oraz informację o zapisaniu papierów wartościowych zgodnych ze specyfikacją zawartą w pisemnej zgodzie Towarzystwa, na rachunku papierów wartościowych Funduszu.

Nabywca Jednostek Uczestnictwa nabywa taką ilość Jednostek Uczestnictwa Funduszu, która stanowi iloraz kwoty powierzonych środków i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny. Kwotę powierzonych środków pieniężnych ustala się jako wpłatę wniesioną przez nabywcę do Funduszu pomniejszoną o Opłatę Dystrybucyjną oraz Opłatę za Konwersję.

3.1.6.2 odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, z tym że odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A może podlegać szczególnym warunkom określonym w Umowie Dodatkowej zawartej z Funduszem lub wywołać dodatkowe skutki zgodnie z warunkami zawartymi w odpowiedniej Umowie.

Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu w Punkcie Obsługi Funduszu lub za pośrednictwem Dystrybutora. Zlecenie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:

- odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii,
- odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii, w wyniku której wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych (z zastrzeżeniem, że w przypadku konieczności porania podatku, kwota podana przez Uczestnika jest traktowana jako kwota brutto – przed pobraniem podatku),
- odkupienie wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii.

Dokument zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Subfunduszu, Rejestru, kategorii oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika.
Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
Cena Odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłowe zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Okres od zgłoszenia przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, z tym że nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych.
W przypadku, gdy: liczba Jednostek Uczestnictwa określona przez Uczestnika w zleceniu odkupienia jest większa od aktualnego salda niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub kwota określona w zleceniu jest wyższa niż możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia wszystkich niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Uczestnik posiadałby mniej niż jedną Jednostkę Uczestnictwa nieobjętą blokadą – odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa określonej kategorii.
Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody HIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Rejestrze.
W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, na żądanie Uczestnika, z którym Towarzystwo zawarło umowę o premię inwestycyjną, może zostać zrealizowane zlecenie odkupienia określonej przez Uczestnika części lub całości Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa w tym samym Funduszu za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem potrąceń wynikających z obowiązujących przepisów podatkowych i należnych opłat manipulacyjnych, bez postawienia środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dyspozycji Uczestnika. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje bez konieczności poinformowania Agenta Transferowego przez Depozytariusza o uznaniu rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych pochodzącą z odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dzień Wyceny, w którym następuje realizacja zlecenia, o którym mowa w niniejszym akapicie, stanowi jednocześnie Dzień Wyceny, w którym do Rejestru wpisana zostanie liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa oraz Dzień Wyceny, w którym do Rejestru Uczestników wpisana zostanie liczba Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika.

3.1.6.3 Konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego Funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać Konwersji Jednostek Uczestnictwa nabytych za wpłatę dokonaną w walucie polskiej pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, pod warunkiem, że statuty tych funduszy przewidują taką możliwość. Konwersji dokonuje się przez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu (Funduszu Źródłowym) i zbycie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu (Funduszu Docelowym) za środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym.
Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A może podlegać ograniczeniom zawartym w Umowie.
W zakresie nie opisanym w niniejszym punkcie do Konwersji stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia Konwersji a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, z wyjątkiem dni, w których Fundusz nie dokonuje zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
Dokonanie konwersji może podlegać Opłacie Dystrybucyjnej oraz Opłacie za Konwersję zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 3.1.15.3 niniejszego Prospektu.

3.1.6.4 wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze Uczestnika. Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnictwa zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.
Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3.1.6.5 spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa

W przypadku nieterminowych realizacji prawidłowo złożonych zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby liczba Jednostek Uczestnictwa na rejestrze Uczestnika była taka, jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane terminowo.
W przypadku nieterminowych realizacji prawidłowo złożonych zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby w sumie Uczestnik otrzymał taką kwotę jak w przypadku, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo.
W przypadku nieterminowych wypłat środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby wypłacić Uczestnikowi odsetki ustawowe od wypłacanej kwoty, za okres opóźnienia. Powyższe zasady będą stosowane

w przypadku braku winy za opóźnienie po stronie Uczestnika. Poprzez prawidłowo złożone zlecenie rozumie się, zlecenie przekazane do Agenta Transferowego w sposób i w treści pozwalającej na jego bezzwłoczną realizację. W przypadku drobnych nieprawidłowości w zleceniu, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. W przypadku wyjaśnienia drobnych nieprawidłowości zlecenie zostanie zrealizowana po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu uzupełnienia danych (uznaje się, że data wyjaśnienia nieprawidłowości jest datą otrzymania prawidłowo złożonego zlecenia), przy czym wyjaśnienie musi nastąpić w przeciągu 6 dni roboczych od dnia wpłynięcia zlecenia do Agenta Transferowego, w przeciwnym wypadku zlecenie zostanie automatycznie anulowane.
Powyższe zasady nie będą stosowane w przypadku opóźnień zawinionych przez podmioty, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności lub podmioty ponoszące odpowiedzialność solidarną z Towarzystwem. W takich przypadkach Towarzystwo podejmie działania aby świadczenia z tytułu nieterminowej realizacji zleceń zostały spełnione w sposób jak najbardziej zbliżony do powyższych zasad.
W przypadku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby liczba Jednostek Uczestnictwa na rejestrze Uczestnika była taka, jakby zlecenie nabycia zostało rozliczone po prawidłowej wycenie aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto, w przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik uzyskał taką kwotę, jakby zlecenie zostało rozliczone po prawidłowej wycenie aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.

3.1.7 *skreślony*

3.1.8 *skreślony*

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

Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, albo jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W tych przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nie przekraczający dwóch miesięcy lub Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie przekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
Ponadto Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników. W takim wypadku zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa następuje od dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Zgromadzenie Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników.
W przypadku nakazania Funduszowi przez Komisję w drodze decyzji czasowego zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zawiesza zbywania lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych przez Komisję.

3.1.10 Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3.1.11 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów Funduszu głównie w średnio- i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa. **Dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa będą stanowiły co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu**.
Przedmiotem lokat Funduszu nie będą akcje ani inne instrumenty udziałowe.

3.1.11.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest bezpieczeństwo powierzonych środków, dlatego zdecydowana większość Aktywów Funduszu będzie ulokowana w dłużnych papierach wartościowych, głównie emitowanych, gwarantowanych lub poręczonych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego (w tym zagranicznych), listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Funduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do

terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

3.1.11.3 jeżeli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

Fundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.1.11.4 jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Zmienność wartości aktywów netto portfela nie jest duża, ze względu na specyficzny skład portfela inwestycyjnego Funduszu – większość składu portfela stanowią instrumenty dłużne i środki pieniężne.

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

Fundusz może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

Fundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3.1.11.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

3.1.12 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

3.1.12.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą 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

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Funduszu, w tym kategoria ryzyka Funduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Funduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.

Uczestnicy Funduszu akceptują **umiarkowane** wynikające z inwestycji środków Funduszu głównie w długoterminowe instrumenty dłużne. Z inwestycjami Funduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu na rynkach finansowych.

Dla Funduszu głównym elementem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto, im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.

Fundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie środków głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym

poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.
W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku .

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Funduszem transakcji. Fundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Funduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Funduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Funduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Funduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Fundusz dąży do ograniczenia ryzyka walutowego poprzez inwestowanie głównie w instrumenty denominowane w walucie polskiej. Ekspozycja walutowa Funduszu, wynikająca z inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe i/lub instrumenty rynku pieniężnego, może być również ograniczana za pomocą walutowych instrumentów pochodnych.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Fundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na polskim rynku finansowym szczególnie zatem oddziałuje na wartość i płynność aktywów Funduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania wartości aktywów netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka: ryzyko rynkowe, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany tzw. aktywów bazowych (cen instrumentów finansowych, poziomu stóp procentowych indeksów giełdowych bądź kursów walutowych), ryzyko tzw. bazy, czyli osłabienia relacji pomiędzy zmianą ceny instrumentu pochodnego a zmianą wartości aktywów bazowych, będących przedmiotem zabezpieczenia, ryzyko kontrahenta, czyli ryzyko niewywiązania się drugiej strony z umowy transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych, ryzyko rozliczenia występujące w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe (najczęściej w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych), ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, ryzyko modelu, związane z obawą, że ze względu na stopień skomplikowania danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego Fundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

j) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Funduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Fundusz ogranicza to ryzyko poprzez inwestowanie swoich aktywów głównie w średnio- i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.

k) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

l) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko

kredytowe lub ryzyko operacyjne.
Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, które są zdefiniowane w art. 2 pkt 22 SFDR jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeśli wystąpią – mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji jest włączona w proces podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez stosowanie przez Towarzystwo kryteriów odpowiedzialnego inwestowania. Kryteria odpowiedzialnego inwestowania oraz ich zastosowanie są opisane w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.".
Proces oceny ryzyka jest przeprowadzany w ramach procesu analizy inwestycyjnej i uwzględnia wszystkie stosowne ryzyka, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ta ocena zawiera, ale nie ogranicza się do, ocenę ryzyka profilu czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (E - środowiskowych, S - społecznych, G - związanych z zarządzaniem, dalej „ESG") emitenta, wykorzystując dane pozyskane od zewnętrznych dostawców, z których część specjalizuje się w danych odnoszących się do ESG i ocenianiu związanych z tym ryzyk.
Dla inwestycji, w przypadku których istnieją zachowania lub czynności, które nie są zgodne z przyjętymi przez nas kryteriami odpowiedzialnego inwestowania, podejmowana jest decyzja o uwzględnianiu danego emitenta lub wykluczeniu go z dopuszczalnego obszaru zainteresowania Funduszu. Ze względu na wybór stosowania kryteriów odpowiedzialnego inwestowania zgodnie z przyjętymi przez nas kryteriami, portfel Funduszu może różnić się od składu indeksu, jeżeli ma on zastosowanie.
Aktywne korzystanie z praw właścicielskich jest częścią procesu inwestycyjnego Funduszu i odgrywa istotną rolę w minimalizowaniu i zarządzaniu ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, jak również zwiększeniu długoterminowej ekonomicznej i społecznej wartości emitenta w czasie.
Dodatkowe informacje dotyczące stosowanych przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. kryteriów odpowiedzialnego inwestowania są dostępne w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A." na stronie internetowej www.nntfi.pl.

3.1.12.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

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

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian wartości aktywów netto Funduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych które powodowałyby wzrost ryzyka dla uczestników Funduszu. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

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

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

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

– przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

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

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji.
Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie

o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.
Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie Fundusz może być połączony z innym funduszem inwestycyjnym i subfunduszem. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym oraz połączeniu krajowym.

– zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmian Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Fundusz. Zmiana Statutu nie wymaga zezwolenia Komisji. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w jego jednostki uczestnictwa.
Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.1.13 Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 2103) Fundusz określa, że pomiar całkowitej ekspozycji Subfunduszu dokonywany jest przy zastosowaniu metody względnej wartości zagrożonej.
Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej wynosi 150% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości wynosi 5%.
Stosując metodę względnej wartości zagrożonej przyjęto następujący skład portfela referencyjnego: G0PL (ICE BofAML Poland Government Index).

3.1.14 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

Zastrzeżenie:
Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Funduszu, w tym kategoria ryzyka Funduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Funduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.
Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów (osób prawnych), którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej **2 lat,** oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują **umiarkowane** ryzyko związane z inwestycjami aktywów Funduszu w długoterminowe dłużne instrumenty finansowe.

3.1.15 Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacja, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się obowiązek zapłaty podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej

Poniżej zamieszczono jedynie ogólne informacje dotyczące obowiązków podatkowych Funduszu i jego Uczestników. **Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.** Szczególne zasady opodatkowania osób prawnych nie mających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu przewidują stosowne umowy międzynarodowe.

3.1.15.1 Obowiązki podatkowe Funduszu

Fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, obowiązki podatkowe Funduszu reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z artykułem 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia się od podatku fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

3.1.15.2 Obowiązki podatkowe osób fizycznych – Uczestników Funduszu – związane z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych są wszelkiego rodzaju dochody, z wyjątkami przewidzianymi w tej ustawie. Dochodem ze źródła przychodu jest nadwyżka sumy przychodów z tego źródła nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym.
Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie uważa się za koszty uzyskania przychodów m.in. wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy kapitałowych, wydatki te są jednak kosztem uzyskania przychodu z umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych.
Zgodnie z art. 10 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, źródłami przychodów są m.in. kapitały pieniężne i prawa majątkowe.
Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się m.in. przychody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych.
Zgodnie z art. 5a ust. 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przez fundusze kapitałowe rozumie się m.in. fundusze inwestycyjne.
Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodów (przychodów) uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w funduszach kapitałowych nie łączy się z dochodami (przychodami) opodatkowanymi na zasadach ogólnych i pobiera się od tych dochodów 19-procentowy zryczałtowany podatek dochodowy.
Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z tytułu odkupienia albo umorzenia tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych.
Zgodnie z art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku odkupienia (umorzenia) tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych.
Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Fundusz jest zobowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych (Fundusz jest płatnikiem tego podatku).
Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu. W związku z tym może zaistnieć konieczność uiszczania podatku od spadków i darowizn na zasadach uregulowanych w ustawie z dnia 28 lipca 1997 r. o podatku od spadków i darowizn (t.jedn. Dz.U. z roku 2009, nr 93, poz. 768). Podatkowi od spadków i darowizn nie podlega nabycie w drodze spadku środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym oraz indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego.
Zgodnie z art. 52a ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zwolnione od podatku dochodowego są dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, jeżeli dochody te są wypłacane podatnikowi na podstawie umów zawartych lub zapisów dokonanych przez podatnika przed dniem 1.12.2001 r., z tym że zwolnienie to nie dotyczy dochodów uzyskanych w związku z przystąpieniem podatnika do programu oszczędzania z funduszem inwestycyjnym, bez względu na formę tego programu, w zakresie dochodów z tytułu wpłat (wkładów) do funduszu począwszy od 1.12.2001 r.
Zgodnie z art. 11 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przychody w walutach obcych przelicza się na złote według kursu walut obcych z dnia uzyskania przychodów. Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, koszty uzyskania przychodu poniesione w walutach obcych przelicza się na złote według kursów z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień poniesienia kosztu. Uczestnicy powinni zwrócić szczególną uwagę, że taki sposób obliczania podatku oznacza, że kwota pobranego podatku zależna jest nie tylko od wysokości dochodu osiągniętego w walucie obcej, ale też od zmian kursu waluty obcej w stosunku do złotego. Uczestnik, który osiągnął dochód w walucie obcej, w przypadku spadku kursu tej waluty w stosunku do złotego może nie być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, a Uczestnik, który nie osiągnął dochodu w walucie obcej, w przypadku wzrostu kursu tej waluty w stosunku do złotego może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego.
Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany 19-procentowy podatek dochodowy pobiera się od dochodu oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym z tytułu zwrotu albo częściowego zwrotu środków zgromadzonych na tym koncie. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany 19-procentowy podatek dochodowy pobiera się od dochodu uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu.
Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego oraz wypłaty z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego stanowią przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.
Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dokonanych przez podatnika w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego. Zgodnie z art. 30c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego od dochodów z pozarolniczej działalności gospodarczej lub działów specjalnych produkcji rolnej może być przez podatników pomniejszony o wpłaty na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dokonane przez podatnika w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, przy czym wysokość składek i wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie.
Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odliczenia kwot wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dokonuje się w zeznaniu podatkowym.
Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od kwoty wypłat z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego.dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych

kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 10% przychodu. Stoswnie do art. 30 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy, o którym mowa w zdaniu poprzednim pobiera się bez pomniejszania przychody o koszty uzyskania.
Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na indywidualne konto emerytalne oraz wypłaty środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika.
Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizcznych są dochody z tytułu oszczędzania na indywidualnym koncie emerytalnym uzyskane w związku z:

a) gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego,
b) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego,
c) wypłatą transferową

– z tym że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez oszczędzającego na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego:

a) pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego,
b) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego osoby uprawnionej, po śmierci oszczędzającego,
c) w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego oszczędzającego.

Fundusz nie jest funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami. Konwersja pomiędzy Funduszami nie jest zamianą jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu, i w związku z tym nie podlega zwolnieniu z podatku dochodowego przewidzianemu dla takiej zamiany.

3.1.15.3 obowiązki podatkowe osób prawnych – Uczestników Funduszu – związane z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa

Obowiązki podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.
W przypadku osiągania dochodów z tytułu posiadania Jednostek Uczestnictwa przez osoby prawne istnieje obowiązek uiszczania podatku dochodowego od osób prawnych.
Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód, bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód został osiągnięty. Zgodnie z art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochodem podlegającym opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym.
Zgodnie z art. 12 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodami są w szczególności: otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym również różnice kursowe, a zgodnie z art. 15 ust. 1 kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, wydatki te są jednak kosztem uzyskania przychodu z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także z umorzenia jednostek uczestnictwa w przypadku likwidacji funduszu. Po ustaleniu podstawy opodatkowania, podatek oblicza się przy zastosowaniu stawki określonej w art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.
Fundusz nie jest funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami. Konwersja pomiędzy Funduszami nie jest zamianą jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu, i w związku z tym nie podlega zwolnieniu z podatku dochodowego przewidzianemu dla takiej zamiany.

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

Fundusz dokonuje wyceny swoich aktywów, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, którym jest każdy dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.nntfi.pl w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny, niezwłocznie po ich ustaleniu. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa do godz. 17.00 w danym dniu, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu.

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

§ 1 wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW. W trakcie likwidacji Funduszu Dniem Wyceny będzie każda środa, w którą odbywa się sesja na GPW. Jeżeli w środę nie odbywa się sesja na GPW, to Dniem Wyceny Funduszu w likwidacji jest pierwszy dzień następujący po środzie, w którym

odbywa się sesja na GPW.

2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny swoich aktywów, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii oraz ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii.
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru Uczestników Funduszu w tym Dniu Wyceny.
6. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.
7. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ust. 6.
8. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem § 4, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Z zastrzeżeniem § 3 ust. 2 pkt 1 oraz § 4 ust. 1, 2, 4 i 5 za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
    1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
    2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
    3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej);
    Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
11. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe, wycenia aktywa, a także ustala zobowiązania w walucie polskiej.

§ 2 wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat notowane na aktywnym rynku:
    1) akcje
    2) warranty subskrypcyjne
    3) prawa do akcji
    4) prawa poboru
    5) kwity depozytowe
    6) instrumenty pochodne
    7) listy zastawne
    8) dłużne papiery wartościowe
    9) certyfikaty inwestycyjne
    10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą
    11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust.1 notowanych na aktywnym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny tj. o godz. 23:30 kursu ustalonego według zasad jak niżej:
    1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia dla Dnia Wyceny – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
    2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
    3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.
3. Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, to wartość godziwą wyznacza się wg ostatniego dostępnego kursu ustalonego zgodnie z ust. 2 w poprzednim Dniu Wyceny, skorygowanego zgodnie z ust. 4.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 oraz gdy Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, ale wycena zgodnie z ust. 2 nie jest możliwa, stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
    1) dla instrumentów dłużnych przyjmuje się wartość oszacowaną przez BGN Bloomberg Generic,
    2) jeżeli nie jest możliwe zastosowanie wyceny według pkt 1) stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży (gdy spread pomiędzy ofertami z rynku głównego złożonych w Dniu Wyceny: dla udziałowych papierów wartościowych jest =<10%, a dla dłużnych papierów wartościowych jest =< 4%),
    3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny stosuje się kurs przyjęty dnia poprzedniego.
5. W przypadku składników lokat notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym ustalanym zgodnie z poniższymi zasadami:
    1) wybór rynku następuje na koniec każdego miesiąca kalendarzowego nie później niż w pierwszym roboczym dniu

nowego miesiąca,

2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego,
3) w przypadku, gdy składnik lokat jest notowany jednocześnie na kilku rynkach, kryterium wyboru rynku głównego stanowi możliwość dokonywania przez Fundusz transakcji na danym rynku (zgodnie z Ustawą i Statutem Funduszu),
4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzony jest do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2), to ustalenie rynku głównego następuje:
   a) w przypadku zakupu udziałowych papierów wartościowych nowych emisji do momentu wejścia do obrotu na aktywnym rynku ich wartość godziwą wyznacza cena nabycia z zastrzeżeniem § 5 ust. 1 pkt c). Gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, to wybór rynku głównego dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania,
   b) w przypadku zakupu instrumentów dłużnych nowych emisji do momentu wejścia do obrotu na aktywnym rynku ich wartość godziwą wyznacza wycena modelowa tak jak w przypadku lokat nienotowanych na aktywnym rynku. Zmiana metody wyceny na notowany na aktywnym rynku może nastąpić jedynie z początkiem nowego miesiąca. Zasada nie dotyczy polskich obligacji skarbowych, które mogą zmienić klasyfikacje w pierwszym dniu wejścia do obrotu,
5) po ostatnim notowaniu wartość godziwą dłużnych składników lokat wyznacza cena wykupu przy założeniu, że ostatnia cena z notowania nie jest niższa niż 95% wartości nominału. W pozostałych przypadkach wymagana jest dodatkowa analiza.

§ 3 wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:
   1) akcje,
   2) warranty subskrypcyjne,
   3) prawa do akcji,
   4) prawa poboru,
   5) kwity depozytowe,
   6) instrumenty pochodne,
   7) listy zastawne,
   8) dłużne papiery wartościowe,
   9) jednostki uczestnictwa,
   10) certyfikaty inwestycyjne,
   11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
   12) depozyty,
   13) waluty niebędące depozytami,
   14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem § 4 ust. 4 i 5, w następujący sposób:
   1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według modelu pozwalającego wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej składnika lokat, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
      Transakcje zawarte przez Fundusz stanowią podstawowe dane obserwowalne przy wyznaczaniu modelowej wartości godziwej instrumentów. Wycena według modelu przygotowywana jest niezwłocznie.;
   2) w przypadku pozostałych składników lokat co do których nie określono w § 4 szczególnych metod wyceny – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczanej zgodnie z § 5.

§ 4 szczególne metody wyceny składników lokat

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
3. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
4. Aktywa i zobowiązania finansowe Funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się według wartości godziwej oszacowanej za pomoc modelu a jeśli nie jest to możliwe metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu.
5. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny

nabycia — wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustalona skorygowaną cenę nabycia.

§ 5 metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
   1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:
      a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i niepowiązanymi ze sobą stronami,
      b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
      c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
      d) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;
   2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant, lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;
   3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat według wartości godziwej ustalonej zgodnie z pkt 1;
   4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
   5) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
   6) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
   7) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem krzywych lub współczynników dyskontowych aktualizowanych każdego dnia wyceny na podstawie informacji z rynku;
   8) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1, do wyceny składników lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1, należą:
   1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
   2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
   3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
   4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i niepowiązanymi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
   5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.
3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i pkt 7, pochodzą z aktywnego rynku.
4. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.
5. Modele wyceny, o których mowa w § 3 ust. 2, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

§ 6 wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

§ 7 częstotliwość i miejsca publikowania ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa

Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.nntfi.pl, niezwłocznie po ich ustaleniu.

§ 8 oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej

Dla Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy niezależną usługę atestacyjną, dającą racjonalną pewność, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Rozdziale III.1 w punkcie 3.1.17 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 1 lipca 2021 r. („Prospekt Informacyjny Funduszu"), przyjętych przez Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd") dla NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 („Fundusz") z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanych dalej „przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych"), a także
- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną Funduszu, zawartą w Statucie Funduszu w § 11 - 16.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla Funduszu.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. +48 (22) 528 11 11, fax +48 (22) 528 10 09, Email kpmg@kpmg.pl, Internet www.kpmg.pl

© 2021 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych", przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne i kompletne oraz metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Racjonalna pewność to mniej niż absolutna pewność.

Jako firma stosujemy przyjęty uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r. jako krajowy standard kontroli jakości „Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 (IAASB) Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych", który wymaga od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Przeprowadzone procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Funduszu.

Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu w celu zaplanowania stosownych do danych okoliczności procedur, które mają nam zapewnić uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityka inwestycyjna Funduszu była przestrzegana.

Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Funduszu została dokonana na dzień wydania niniejszego oświadczenia. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizację niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po tym dniu.

Określenie kryteriów

Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy w oparciu o przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną opisaną w Statucie Funduszu w § 11 - 16.

Opinia

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale III.1 w punkcie 3.1.17 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną przyjętą w Statucie Funduszu w § 11 - 16.

Objaśnienie uzupełniające – ograniczenie używania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



Dokument podpisany przez MARCIN ZBIGNIEW DYMEK
Data: 2021.07.01 10:03:01 CEST

Marcin Dymek

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9899

Warszawa, 1 lipca 2021 r.

3.1.18 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz

3.1.18.1 wskazanie przepisów 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 wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów opisane są w § 20 Statutu Funduszu.

3.1.18.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:

Do dnia 30 lipca 2018 r. Fundusz działał jako NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2. Do dnia 20 lipca 2015 r. Fundusz działał pod nazwą „ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2".

Wskaźnik WKC dla Funduszu za rok 2020 wynosił:

– 0,75% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i F.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Następujące koszty nie są włączone do wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.

3.1.18.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

- Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
  - 2% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
- Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Fundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
- Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
- Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania **Opłaty Dystrybucyjnej** lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
- Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana Opłata za Konwersję w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Funduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu Źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu Docelowym. W przypadku gdy nabycie w Funduszu Źródłowym nastąpiło na podstawie Konwersji, od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu Docelowym odlicza się kwotę w wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej zgodnie z Tabelą Opłat w Funduszu Źródłowym dla danego przedziału kwotowego. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym
- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Funduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.

3.1.18.4 wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu

Statut Funduszu nie przewiduje opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu.

3.1.18.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa

danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość: 0,88% Wartości Aktywów Netto Funduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, 0,68% Wartości Aktywów Netto Funduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, 0,80% Wartości Aktywów Netto Funduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, 0,68 Wartości Aktywów Netto Funduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, 0,88% Wartości Aktywów Netto Funduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K, 0,8% Wartości Aktywów Netto Funduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T.

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

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.1.19 Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

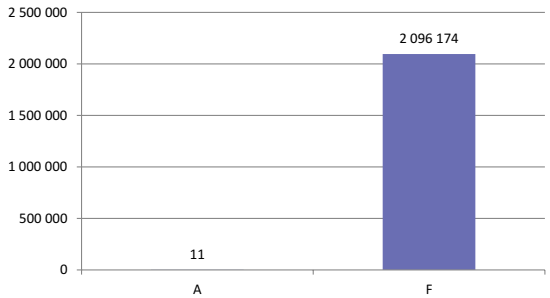
Zastrzeżenie:

Do dnia 30 lipca 2018 r. Fundusz działał jako NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2, który do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą „ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2".

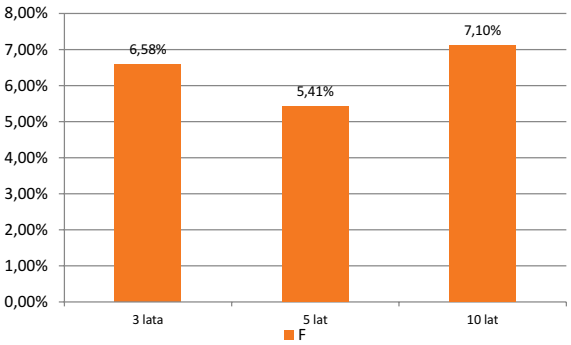
3.1.19.1 wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu

Wartość aktywów netto

2020-12-31 2 096 185 tys. zł



3.1.19.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 3, 5 albo 10



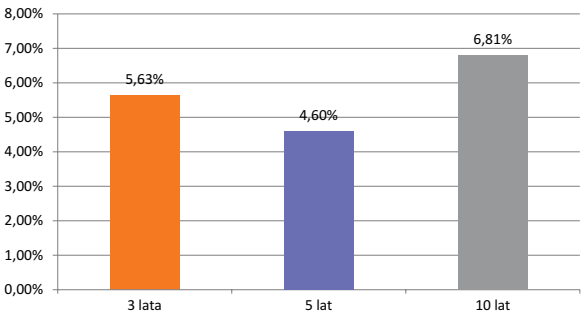
3.1.19.3 jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz ustalił, że od dnia 1 maja 2008 r. dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej niż wzorzec (benchmark): G0PL (ICE BofAML Poland Government Index).

Do dnia 30 kwietnia 2008 r. wzorzec (benchmark) dla Funduszu był następujący: indeks polskich obligacji Banku Handlowego.

Do dnia 30 czerwca 2005 r. wzorzec (benchmark) dla Funduszu był następujący: MLG0PL (Merrill Lynch G0PL Polish Governments).

3.1.19.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Fundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.1.19.2



3.1.19.5 zastrzeżenie

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że **indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

3.1.20 *skreślony*

3.1.21 Zasady działania Zgromadzenia Uczestników

3.1.21.1.Cel zwołania Zgromadzenia Uczestników

Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:

1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
2) zmianę funduszu podstawowego;
3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
4) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu;
5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

3.1.21.2. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem zgromadzenia Uczestników.

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w pkt. 3.1.21.1, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu;
4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Ponadto, od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje wymienione w ppkt 1)-4).

Przed przekazaniem Uczestnikom Zawiadomienia o zwolaniu Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób określony dla ogłaszania zmian Statutu Funduszu.

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.

3.1.21.3 Wskazanie kręgu osób, które są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników

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

3.1.21.4 Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy uprawnieni zgodnie z pkt 3.1.21.3 posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień i odpowieda na zadane przez Uczestników na temat zagadnień związanych ze zdarzeniem będącym przedmiotem zgromadzenia. Uczestnik może również w tym czasie wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem zgromadzenia.

Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 3.1.21.1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał poza sprawami określonymi w Statucie określa regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie Uczestników.

3.1.21.5 Sposób powiadamiania uczestników funduszu o uchwałach podjętych przez zgromadzenie uczestników

Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od zakończenia Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza treść podjętych na nim uchwał na stronie internetowej www.nntfi.pl.

3.1.21.6 Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał zgromadzenia uczestników zgodnie z 87e ustawy

Na zasadach określonych w art. 87e Ustawy Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie jej nieważności.

Rozdział III.2
NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty

3.2.1 Data zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz, w przypadku gdy Fundusz działa na czas określony – czas trwania Funduszu

Zezwolenia na utworzenie Funduszu Komisja udzieliła decyzją nr DFN1-4050/9-107/01 z dnia 19 września 2001 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

3.2.2 Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Data: 26 października 2001 roku
Numer wpisu: RFi 100

3.2.3 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz, w tym:

3.2.3.1 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

3.2.3.1.1 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii A

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa: 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.
- W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierane mogą być: Opłata Dystrybucyjna, Opłata za Konwersję.

3.2.3.1.2 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii E

- Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E określa umowa PPI lub PPE.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E zbywane są także w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE w wariancie drugim. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.2.3.1.3 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii F

- Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz na rzecz osób i podmiotów , które nie zawarły umowy o premię inwestycyjną, jednakże spełniają warunki do jej zawarcia wskazane w § 48b. Spadek wartości posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Funduszu oraz pozostałych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, poniżej wartości wymaganej dla otrzymania premii inwestycyjnej, określonej w § 48b, uprawnia, ale nie obliguje, Fundusz do wymiany będących w posiadaniu tego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa kategorii F na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii F wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii F jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.2.3.1.4 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii K

- Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie wyłącznie w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE w wariancie pierwszym lub umowy IKZE w wariancie pierwszym. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii K, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii K, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.2.3.1.5 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii T

- Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T określa umowa PPI lub PPE.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii T zbywane są także w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii T, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.

– Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.2.3.1.6 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii A1

– Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.
– Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa: 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

3.2.3.2 Informacja, że Jednostki Uczestnictwa: nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu, mogą być przedmiotem zastawu

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, z zastrzeżeniem , że w razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupić Jednostki Uczestnictwa należące do Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników, do wartości nieprzekraczające kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia,
2) osobom, które Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa należące do Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika zapisanych w Rejestrze Uczestników, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Sytuacje określone w punkcie 1) i 2) powyżej nie dotyczą Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnych Rejestrach Małżeńskich. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

3.2.4 Zwięzłe określenie praw Uczestników Fundusz

– Uczestnik ma prawo żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
– Uczestnik ma prawo nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa.
– Uczestnik ma prawo do otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.
– Uczestnik ma prawo dostępu do prospektu informacyjnego, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz sprawozdań finansowych Funduszu na zasadach określonych w § 50 ust. 1 i 2 Statutu.
– Uczestnik ma prawo otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu.
– Uczestnik ma prawo zgłoszenia reklamacji.
– Uczestnik może obciążyć Jednostki Uczestnictwa zastawem.
– Uczestnik może składać zlecenia przez telefon, telefaks lub za pomocą Internetu na zasadach określonych w § 45 Statutu.
– Uczestnik może ustanowić pełnomocników na warunkach określonych w § 46 Statutu.
– Uczestnik może dokonywać konwersji na warunkach określonych w § 47 Statutu.
– Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady, o której mowa w § 48 Statutu,
– Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów.
– Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa gromadzone na Indywidualnym Koncie Emerytalnym oraz Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego.
– Uczestnik ma prawo udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w pkt 3.2.21.

3.2.5 Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa

Nie dotyczy.

3.2.6 Sposób i szczegółowe warunki

3.2.6.1 zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, z tym że zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A wymaga zaoferowania takiej możliwości przez Fundusz i zawarcia z Funduszem Umowy Dodatkowej. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w Rozdziale V niniejszego Prospektu.

Nabywcą Jednostek Uczestnictwa może być osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, z tym że umowy zawierane przez Fundusz mogą zawierać ograniczenia w tym zakresie.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A przez Fundusz następuje po złożeniu przez Uczestnika zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i uzyskaniu przez Agenta Transferowego informacji o dokonaniu wpłaty w kwocie nie niższej niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii innej niż A po zawarciu odpowiedniej Umowy Dodatkowej, złożeniu przez Uczestnika zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa (o ile jest to wymagane postanowieniami tej umowy) i uzyskaniu przez Agenta Transferowego informacji o dokonaniu wpłaty w kwocie nie niższej niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu, Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego są określone w umowach (regulaminach) Programu, Umowach IKE lub Umowach IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa

w ramach Programu, IKE lub IKZE powinien zapoznać się z umowami (regulaminami). Fundusz jest zbywany w ramach Programu, IKE lub IKZE jeżeli tak stanowią umowy tego Programu, Umowy IKE lub Umowy IKZE.
Uczestnik Funduszu posiadający otwarty rejestr może nabywać Jednostki Uczestnictwa również poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na rachunek Funduszu, właściwy ze względu na kategorię Jednostek Uczestnictwa, które Inwestor lub Uczestnik zamierza nabyć (Wpłata Bezpośrednia) bez konieczności składania zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W takim wypadku, dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, a zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje po uzyskaniu przez Agenta Transferowego informacji o dokonaniu wpłaty w kwocie nie niższej niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu właściwy ze względu na kategorię Jednostek Uczestnictwa, które Inwestor lub Uczestnik zamierza nabyć. Uczestnik Funduszu może upoważnić inne podmioty, w szczególności pracodawcę (w przypadku PPE lub PPI) lub bank, do dokonywania w jego imieniu wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Dokument wpłaty środków pieniężnych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać następujące dane: imię i nazwisko/firmę (nazwę), adres stały, Numer Uczestnika, nazwę Funduszu i numer rachunku bankowego Funduszu, informację, że wpłata została dokonana tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. Osoba nabywająca Jednostki Uczestnictwa po raz pierwszy, której nie został nadany Numer Uczestnika, zamiast Numeru Uczestnika powinna podać PESEL (w przypadku osób fizycznych – rezydentów), datę urodzenia (w przypadku osób fizycznych – nierezydentów) lub REGON (w przypadku pozostałych Inwestorów).
Dokument wpłaty środków pieniężnych wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata.
Wpłaty na rachunki bankowe właściwe dla Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A i A1 dokonane przez osoby, które nie zawarły odpowiednich umów będą zwracane. Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
Kwota wpłaty nie może być niższa niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wskazana w Prospekcie. W przypadku Konwersji jako kwotę minimalnej wpłaty rozumie się kwotę, na jaką została zlecona Konwersja.
Od kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Dystrybucyjna zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 3.1.15.3 niniejszego Prospektu.
Zbywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w chwili wpisania do rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika.
Okres od dokonania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, z tym że nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych. W przypadku, gdy Uczestnik wniesie do Funduszu papiery wartościowe okres od zapisania papierów wartościowych wniesionych do Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunku papierów wartościowych Funduszu do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, z tym że nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych.
Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie zbycia z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłowe zlecenie oraz informację o otrzymanych przez Fundusz środkach pieniężnych, a w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez Wpłatę Bezpośrednią – prawidłową informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Funduszu.
W przypadku, gdy kwota wpłacona na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest różna od kwoty określonej w zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, zlecenie nabycia jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty.
Nabywca Jednostek Uczestnictwa nabywa taką ilość Jednostek Uczestnictwa Funduszu, która stanowi iloraz kwoty powierzonych środków i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny. Kwotę powierzonych środków pieniężnych ustala się jako wpłatę wniesioną przez nabywcę do Funduszu pomniejszoną o Opłatę Dystrybucyjną oraz Opłatę za Konwersję.
Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku.

3.2.6.2 odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, z tym że odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A może podlegać szczególnym warunkom określonym w Umowie Dodatkowej zawartej z Funduszem lub wywołać dodatkowe skutki zgodnie z warunkami zawartymi w odpowiedniej Umowie.
Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu w Punkcie Obsługi Funduszu lub za pośrednictwem Dystrybutora. Zlecenie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:

- odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii,
- odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii, w wyniku której wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych (z zastrzeżeniem, że w przypadku konieczności porania podatku, kwota podana przez Uczestnika jest traktowana jako kwota brutto – przed pobraniem podatku),
- odkupienie wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii.

Dokument zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Subfunduszu, Rejestru, kategorii oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika.
Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru Uczestników Funduszu liczby odkupionych

Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
Cena Odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma prawidłowe zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Okres od zgłoszenia przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, z tym że nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych.
W przypadku, gdy: liczba Jednostek Uczestnictwa określona przez Uczestnika w zleceniu odkupienia jest większa od aktualnego salda niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub kwota określona w zleceniu jest wyższa niż możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia wszystkich niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Uczestnik posiadałby mniej niż jedną Jednostkę Uczestnictwa nieobjętą blokadą – odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa określonej kategorii.
Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody HIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Rejestrze.
W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, na żądanie Uczestnika, z którym Towarzystwo zawarło umowę o premię inwestycyjną, może zostać zrealizowane zlecenie odkupienia określonej przez Uczestnika części lub całości Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa w tym samym Funduszu za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem potrąceń wynikających z obowiązujących przepisów podatkowych i należnych opłat manipulacyjnych, bez postawienia środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dyspozycji Uczestnika. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje bez konieczności poinformowania Agenta Transferowego przez Depozytariusza o uznaniu rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych pochodzącą z odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dzień Wyceny, w którym następuje realizacja zlecenia, o którym mowa w niniejszym akapicie, stanowi jednocześnie Dzień Wyceny, w którym do Rejestru wpisana zostanie liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa oraz Dzień Wyceny, w którym do Rejestru Uczestników wpisana zostanie liczba Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika.

3.2.6.3 Konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego Funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać Konwersji Jednostek Uczestnictwa nabytych za wpłatę dokonaną w walucie polskiej pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, pod warunkiem, że statuty tych funduszy przewidują taką możliwość. Konwersji dokonuje się przez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu (Funduszu Źródłowym) i zbycie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu (Funduszu Docelowym) za środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym.
Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A może podlegać ograniczeniom zawartym w Umowie.
W zakresie nie opisanym w niniejszym punkcie do Konwersji stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia Konwersji a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, z wyjątkiem dni, w których Fundusz nie dokonuje zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
Dokonanie konwersji może podlegać Opłacie Dystrybucyjnej oraz Opłacie za Konwersję zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 3.2.15.3 niniejszego Prospektu.

3.2.6.4 wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze Uczestnika. Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnictwa zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.
Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3.2.6.5 spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa

W przypadku nieterminowych realizacji prawidłowo złożonych zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby liczba Jednostek Uczestnictwa na rejestrze Uczestnika była taka, jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane terminowo.
W przypadku nieterminowych realizacji prawidłowo złożonych zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby w sumie Uczestnik otrzymał taką kwotę jak w przypadku, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo.
W przypadku nieterminowych wypłat środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby wypłacić Uczestnikowi odsetki ustawowe od wypłacanej kwoty, za okres opóźnienia. Powyższe zasady będą stosowane w przypadku braku winy za opóźnienie po stronie Uczestnika.
Poprzez prawidłowo złożone zlecenie rozumie się, zlecenie przekazane do Agenta Transferowego w sposób i w treści pozwalającej na jego bezzwłoczną realizację. W przypadku drobnych nieprawidłowości w zleceniu, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. W przypadku wyjaśnienia drobnych nieprawidłowości zlecenie zostanie zrealizowana po cenie z Dnia Wyceny następującego po dniu uzupełnienia danych (uznaje się, że data wyjaśnienia nieprawidłowości jest datą

otrzymania prawidłowo złożonego zlecenia), przy czym wyjaśnienie musi nastąpić w przeciągu 6 dni roboczych od dnia wpłynięcia zlecenia do Agenta Transferowego, w przeciwnym wypadku zlecenie zostanie automatycznie anulowane.
Powyższe zasady nie będą stosowane w przypadku opóźnień zawinionych przez podmioty, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności lub podmioty ponoszące odpowiedzialność solidarną z Towarzystwem. W takich przypadkach Towarzystwo podejmie działania aby świadczenia z tytułu nieterminowej realizacji zleceń zostały spełnione w sposób jak najbardziej zbliżony do powyższych zasad.
W przypadku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby liczba Jednostek Uczestnictwa na rejestrze Uczestnika była taka, jakby zlecenie nabycia zostało rozliczone po prawidłowej wycenie aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto, w przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik uzyskał taką kwotę, jakby zlecenie zostało rozliczone po prawidłowej wycenie aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.

3.2.7 *skreślony*

3.2.8 *skreślony*

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

Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, albo jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W tych przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nie przekraczający dwóch miesięcy lub Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie przekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
Ponadto Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników. W takim wypadku zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa następuje od dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Zgromadzenie Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników.
W przypadku nakazania Funduszowi przez Komisję w drodze decyzji czasowego zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zawiesza zbywania lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych przez Komisję.

3.2.10 Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3.2.11 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez dążenie do odzwierciedlenia składu portfela oraz stopy zwrotu zbliżonej do indeksu WIG-ESG, w związku z czym może inwestować do 100 % Aktywów Subfunduszu w akcje spółek, które w dniu ich nabycia wchodzą w skład indeksu WIG-ESG, a także w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią akcje spółek wchodzących w skład tego indeksu w dniu nabywania danego Instrumentu Pochodnego.
Skład portfela Funduszu, jak i osiągane przez Fundusz stopy zwrotu mogą się różnić od składu oraz stopy zwrotu indeksu WIG-ESG z uwagi na to, że Fundusz może dokonywać doboru składników portfela w oparciu o tzw. indeks „sampling", co oznacza, że w portfelu inwestycyjnym Funduszu mogą znajdować się instrumenty finansowe stanowiące reprezentatywną próbę instrumentów finansowych, która jest zbliżona do pełnego składu indeksu WIG-ESG pod względem kluczowych czynników ryzyka i innych cech.
Fundusz nie lokuje aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty, które nie spełniają kryteriów określonych w wewnętrznych politykach Towarzystwa i grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo, ograniczających możliwość inwestowania zarządzanych aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność negatywnie oddziaływującą na czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego.

3.2.11.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz jest dążenie do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu zbliżonej do indeksu WIG-ESG z zastrzeżeniem kryteriów warunkujących możliwość odchylenia składu portfela Funduszu od składu indeksu WIG-ESG, którymi są:

a) waga spółek w indeksie WIG-ESG będąca pochodną: wag spółek w indeksach WIG20 oraz mWIG40 oraz analizy niefinansowej czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (tzw. ESG),
b) koszty operacyjne związane z nabywaniem oraz posiadaniem poszczególnych instrumentów finansowych,
c) zgodność z wewnętrznymi politykami Towarzystwa i grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo ograniczającymi możliwość inwestowania zarządzanych aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność negatywnie oddziaływującą na czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego.

Fundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, zgodnie z Art. 8 SFDR, poprzez zdefiniowanie, dla głównej części inwestycji, istotności w zakresie ryzyk i możliwości środowiskowych, społecznych oraz w zakresie zarządzania.
Te informacje są włączone przez Fundusz do jego procesu inwestycyjnego bazując na przyjętym przez Towarzystwo podejściu do integracji ESG (czynniki E - środowiskowe, S - społeczne, G - związanie z zarządzaniem, dalej „ESG").
Włączenie czynników ESG do procesu inwestycyjnego, zgodnie z zasadami opisanymi w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.", przewiduje, że czynniki ESG powinny być ocenione i udokumentowa-

ne w procesie inwestycyjnym.
Fundusz stosuje przyjęte przez Towarzystwo kryteria odpowiedzialnego inwestowania, które mogą prowadzić do wykluczeń wskazanych w opisie polityki inwestycyjnej Funduszu. Te wykluczenia są wiążącym elementem w procesie doboru lokat.
Istnieje powiązanie pomiędzy czynnikami środowiskowymi i społecznymi promowanymi przez Fundusz i jego indeks, ale Fundusz stosuje wykluczenia wskazane w jego polityce inwestycyjnej. Stąd inwestycje Funduszu mogą odbiegać od inwestycji stanowiących składniki indeksu.
Dodatkowe informacje dotyczące stosowanych przez Towarzystwo kryteriów odpowiedzialnego inwestowania są dostępne w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A." na stronie internetowej www.nntfi.pl.
Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: waga spółek w indeksie WIG-ESG będąca pochodną: wag spółek w indeksach WIG20 oraz mWIG40 oraz analizy niefinansowej czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (tzw. ESG), koszty operacyjne związane z nabywaniem oraz posiadaniem poszczególnych instrumentów finansowych, zgodność z wewnętrznymi politykami Towarzystwa i grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo ograniczającymi możliwość inwestowania zarządzanych aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność negatywnie oddziaływującą na czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego; dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego (w tym zagranicznych), listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Funduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.
Powyższych kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu nie stosuje się do zagranicznych dłużnych papierów wartościowych i zagranicznych Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących zabezpieczenie udzielonych przez Fundusz pożyczek papierów wartościowych oraz przejętych przez Fundusz wskutek niewywiązania się kontrahenta z transakcji pożyczki papierów wartościowych. W przypadku, gdy wskutek niewywiązania się kontrahenta z transakcji pożyczki papierów wartościowych do aktywów Funduszu wejdą zagraniczne papiery wartościowe lub zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego stanowiące przedmiot zabezpieczenia tych pożyczek, Fundusz dokona ich niezwłocznego zbycia.

3.2.11.3 jeżeli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez dążenie do odzwierciedlenia składu portfela oraz stopy zwrotu zbliżonej do indeksu WIG-ESG administrowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Skład portfela Funduszu, jak i osiągane przez Fundusz stopy zwrotu mogą się różnić od składu oraz stopy zwrotu indeksu WIG-ESG z uwagi na to, że Fundusz może dokonywać doboru składników portfela w oparciu o tzw. indeks „sampling", co oznacza, że w portfelu inwestycyjnym Funduszu mogą znajdować się instrumenty finansowe stanowiące reprezentatywną próbę instrumentów finansowych, która jest zbliżona do pełnego składu indeksu WIG-ESG pod względem kluczowych czynników ryzyka i innych cech.
Dopuszczalne odchylenie udziału procentowego danej spółki w portfelu Funduszu nie może być wyższe niż 2,5 punkta procentowego od procentowego udziału tej spółki w indeksie WIG-ESG.

3.2.11.4 jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które fundusz lokuje aktywa, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

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

Fundusz może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. Fundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

3.2.11.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty

z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

3.2.12 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

3.2.12.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą 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

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Funduszu, w tym kategoria ryzyka Funduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Funduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.

Uczestnicy funduszu akceptują **wysoki** poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Funduszu w akcje. Z inwestycjami Funduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu na rynkach finansowych.

Dla Funduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji oraz ryzyko braku odzwierciedlenia składu indeksu WIG-ESG w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Fundusz są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, polityka dywidendowa, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, decyzje o zmianie strategii lub modelu biznesowego spółki, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki. Fundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek. W akcje jednej spółki Fundusz inwestuje nie więcej niż 10% aktywów.

Ryzyko braku odzwierciedlenia składu indeksu WIG-ESG w portfelu inwestycyjnym Funduszu wiąże się z możliwością wystąpienia różnicy pomiędzy stopą zwrotu uzyskaną przez Fundusz, a stopą zwrotu osiągniętą przez indeks WIG-ESG. Różnica ta może wynikać zarówno z kosztów transakcyjnych ponoszonych przez Fundusz, jak i stosowanej techniki doboru składników portfela w oparciu o tzw. „indeks sampling", co oznacza, że w portfelu inwestycyjnym Funduszu, poza akcjami wchodzącymi w skład indeksu WIG-ESG, mogą znajdować się instrumenty finansowe stanowiące reprezentatywną próbę, która jest zbliżona do pełnego składu indeksu WIG-ESG pod względem kluczowych czynników ryzyka i innych cech.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych. Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe. Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.

Ponieważ Fundusz dąży do odzwierciedlenia składu indeksu WIG-ESG, który skupia wyłącznie spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, ryzyko kredytowe portfela inwestycyjnego Funduszu można określić jako niskie.

W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Funduszem transakcji. Fundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Funduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej. Ponieważ Fundusz dąży do odzwierciedlenia składu indeksu WIG-ESG, który skupia spółki relatywnie płynne, ryzyko płynności portfela inwestycyjnego

Funduszu można określić jako średnie.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Funduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Funduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Funduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Ponieważ Fundusz dąży do odzwierciedlenia składu indeksu WIG-ESG, który skupia wyłącznie spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, ryzyko walutowe portfela inwestycyjnego Funduszu można określić jako niskie.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Fundusz koncentruje swoje inwestycje na rynku polskim. Sytuacja na polskim rynku finansowym szczególnie zatem oddziałuje na wartość i płynność aktywów Funduszu. Istotne wahania cen rynkowych poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować wahania wartości aktywów netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące ryzyka: ryzyko rynkowe, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany tzw. aktywów bazowych (cen instrumentów finansowych, poziomu stóp procentowych indeksów giełdowych bądź kursów walutowych), ryzyko tzw. bazy, czyli osłabienia relacji pomiędzy zmianą ceny instrumentu pochodnego a zmianą wartości aktywów bazowych, będących przedmiotem zabezpieczenia, ryzyko kontrahenta, czyli ryzyko niewywiązania się drugiej strony z umowy transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych, ryzyko rozliczenia występujące w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe (najczęściej w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych), ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, ryzyko modelu, związane z obawą, że ze względu na stopień skomplikowania danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego Fundusz nie będzie w stanie dokonać jego należytej wyceny lub błędnie oceni wpływ nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

j) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Funduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem zmian prawnych dotyczących regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, ale także uregulowań prawnych dotyczących konieczności uzyskiwania zezwoleń lub koncesji na prowadzoną przez emitenta działalność lub związanych z funkcjonowaniem emitenta jako spółki kapitałowej. Fundusz ogranicza to ryzyko dążąc do odzwierciedlenia składu indeksu WIG-ESG, który skupia wyłącznie spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

k) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

l) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne.

Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, które są zdefiniowane w art. 2 pkt 22 SFDR jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeśli wystąpią – mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji jest włączona w proces podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez stosowanie przez Towarzystwo kryteriów odpowiedzialnego inwestowania. Kryteria odpowiedzialnego inwestowania oraz ich zastosowanie są opisane w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.”.

Proces oceny ryzyka jest przeprowadzany w ramach procesu analizy inwestycyjnej i uwzględnia wszystkie stosowne ryzyka, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ta ocena zawiera, ale nie ogranicza się do, ocenę ryzyka profilu czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (E - środowiskowych, S - społecznych, G - związanych z zarządzaniem, dalej „ESG”) emitenta, wykorzystując dane pozyskane od zewnętrznych dostawców, z których część specjalizuje się w danych odnoszących się do ESG i ocenianiu związanych z tym ryzyk.

Dla inwestycji, w przypadku których istnieją zachowania lub czynności, które nie są zgodne z przyjętymi przez nas kryteriami odpowiedzialnego inwestowania, podejmowana jest decyzja o uwzględnianiu danego emitenta lub wykluczeniu go z dopuszczalnego obszaru zainteresowania Funduszu. Ze względu na wybór stosowania kryteriów odpowiedzialnego inwestowania zgodnie z przyjętymi przez nas kryteriami, portfel Funduszu może różnić się od składu indeksu, jeżeli ma on zastosowanie.

Aktywne korzystanie z praw właścicielskich jest częścią procesu inwestycyjnego Funduszu i odgrywa istotną rolę w minimalizowaniu i zarządzaniu ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, jak również zwiększeniu długoterminowej ekonomicznej i społecznej wartości emitenta w czasie.
Dodatkowe informacje dotyczące stosowanych przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. kryteriów odpowiedzialnego inwestowania są dostępne w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A." na stronie internetowej www.nntfi.pl.

3.2.12.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

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

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian wartości aktywów netto Funduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Fundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Fundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych które powodowałyby wzrost ryzyka dla uczestników Funduszu. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

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

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

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

– przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

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

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji.
Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.
Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie Fundusz może być połączony z innym funduszem inwestycyjnym i subfunduszem. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym oraz połączeniu krajowym.

– zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmian Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Fundusz. Zmiana Statutu nie wymaga zezwolenia Komisji. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.2.13 Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 2103) Fundusz określa, że pomiar całkowitej ekspozycji Funduszu dokonywany jest przy zastosowaniu metody zaangażowania.

3.2.14 Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco profil ryzyka i zysku Funduszu, w tym kategoria ryzyka Funduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Aktualna kategoria ryzyka Funduszu określona w Kluczowych Informacjach dla Inwesorów może się różnić od poziomu ryzyka wskzanego poniżej.

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów (osób prawnych), którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej **5 lat**, oczekują wysokich zysków oraz akceptują **wysokie** ryzyko związane z inwestycjami w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

3.2.15 Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacja, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się obowiązek zapłaty podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej

Poniżej zamieszczono jedynie ogólne informacje dotyczące obowiązków podatkowych Funduszu i jego Uczestników. **Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.** Szczególne zasady opodatkowania osób prawnych nie mających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu przewidują stosowne umowy międzynarodowe.

3.2.15.1 Obowiązki podatkowe Funduszu

Fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, obowiązki podatkowe Funduszu reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z artykułem 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia się od podatku fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

3.2.15.2 Obowiązki podatkowe osób fizycznych – Uczestników Funduszu – związane z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych są wszelkiego rodzaju dochody, z wyjątkami przewidzianymi w tej ustawie. Dochodem ze źródła przychodu jest nadwyżka sumy przychodów z tego źródła nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie uważa się za koszty uzyskania przychodów m.in. wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy kapitałowych, wydatki te są jednak kosztem uzyskania przychodu z umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych.

Zgodnie z art. 10 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, źródłami przychodów są m.in. kapitały pieniężne i prawa majątkowe.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się m.in. przychody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Zgodnie z art. 5a ust. 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przez fundusze kapitałowe rozumie się m.in. fundusze inwestycyjne.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodów (przychodów) uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w funduszach kapitałowych nie łączy się z dochodami (przychodami) opodatkowanymi na zasadach ogólnych i pobiera się od tych dochodów 19-procentowy zryczałtowany podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z tytułu odkupienia albo umorzenia tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku odkupienia (umorzenia) tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Fundusz jest zobowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych (Fundusz jest płatnikiem tego podatku).

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu. W związku z tym może zaistnieć konieczność uiszczania podatku od spadków i darowizn na zasadach uregulowanych w ustawie z dnia 28 lipca 1997 r. o podatku od spadków i darowizn (t.jedn. Dz.U. z roku 2009, nr 93, poz. 768). Podatkowi od spadków i darowizn nie podlega nabycie w drodze spadku środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym oraz indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego.

Zgodnie z art. 52a ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zwolnione od podatku dochodowego są dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, jeżeli dochody te są wypłacane podatnikowi na podstawie umów zawartych lub zapisów dokonanych przez podatnika przed dniem 1.12.2001 r., z tym że zwolnienie to nie dotyczy dochodów uzyskanych w związku z przystąpieniem podatnika do programu oszczędzania z funduszem inwestycyjnym, bez względu na formę tego programu, w zakresie dochodów z tytułu wpłat (wkładów) do funduszu począwszy od 1.12.2001 r.

Zgodnie z art. 11 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przychody w walutach obcych przelicza się na złote według kursu walut obcych z dnia uzyskania przychodów. Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, koszty uzyskania przychodu poniesione w walutach obcych przelicza się na złote według kursów z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień poniesienia kosztu. Uczestnicy powinni zwrócić szczególną uwagę, że taki sposób obliczania podatku oznacza, że kwota pobranego podatku zależna jest nie tylko od wysokości dochodu osiągniętego w walucie obcej, ale też od zmian kursu waluty obcej w stosunku do złotego. Uczestnik, który osiągnął dochód w walucie obcej, w przypadku spadku kursu tej waluty w stosunku do złotego może nie być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, a Uczestnik, który nie osiągnął dochodu w walucie obcej, w przypadku wzrostu kursu tej waluty w stosunku do złotego może być zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany 19-procentowy podatek dochodowy pobiera się od dochodu oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym z tytułu zwrotu albo częściowego zwrotu środków zgromadzonych na tym koncie. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany 19-procentowy podatek dochodowy pobiera się od dochodu uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego oraz wypłaty z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego stanowią przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dokonanych przez podatnika w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego. Zgodnie z art. 30c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego od dochodów z pozarolniczej działalności gospodarczej lub działów specjalnych produkcji rolnej może być przez podatników pomniejszony o wpłaty na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dokonane przez podatnika w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, przy czym wysokość składek i wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odliczenia kwot wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dokonuje się w zeznaniu podatkowym.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od kwoty wypłat z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego.dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 10% przychodu. Stoswnie do art. 30 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy, o którym mowa w zdaniu poprzednim pobiera się bez pomniejszania przychody o koszty uzyskania.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na indywidualne konto emerytalne oraz wypłaty środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizcznych są dochody z tytułu oszczędzania na indywidualnym koncie emerytalnym uzyskane w związku z:

a) gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego,
b) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego,
c) wypłatą transferową

– z tym że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez oszczędzającego na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego:

a) pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi indywi-

dualne konta zabezpieczenia emerytalnego,
b) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego osoby uprawnionej, po śmierci oszczędzającego,
c) w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego oszczędzającego.

Fundusz nie jest funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami. Konwersja pomiędzy Funduszami nie jest zamianą jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu, i w związku z tym nie podlega zwolnieniu z podatku dochodowego przewidzianemu dla takiej zamiany.

3.2.15.3 obowiązki podatkowe osób prawnych – Uczestników Funduszu – związane z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa

Obowiązki podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

W przypadku osiągania dochodów z tytułu posiadania Jednostek Uczestnictwa przez osoby prawne istnieje obowiązek uiszczania podatku dochodowego od osób prawnych.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód, bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód został osiągnięty. Zgodnie z art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochodem podlegającym opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodami są w szczególności: otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym również różnice kursowe, a zgodnie z art. 15 ust. 1 kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, wydatki te są jednak kosztem uzyskania przychodu z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także z umorzenia jednostek uczestnictwa w przypadku likwidacji funduszu. Po ustaleniu podstawy opodatkowania, podatek oblicza się przy zastosowaniu stawki określonej w art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Fundusz nie jest funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami. Konwersja pomiędzy Funduszami nie jest zamianą jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu, i w związku z tym nie podlega zwolnieniu z podatku dochodowego przewidzianemu dla takiej zamiany.

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

Fundusz dokonuje wyceny swoich aktywów, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, którym jest każdy dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.nntfi.pl w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny, niezwłocznie po ich ustaleniu. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa do godz. 17.00 w danym dniu, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu.

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

§ 1 wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW. W trakcie likwidacji Funduszu Dniem Wyceny będzie każda środa, w którą odbywa się sesja na GPW. Jeżeli w środę nie odbywa się sesja na GPW, to Dniem Wyceny Funduszu w likwidacji jest pierwszy dzień następujący po środzie, w którym odbywa się sesja na GPW.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny swoich aktywów, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii oraz ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii.
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru Uczestników Funduszu w tym Dniu Wyceny.
6. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.
7. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ust. 6.

8. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem § 4, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Z zastrzeżeniem § 3 ust. 2 pkt 1 oraz § 4 ust. 1, 2, 4 i 5 za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
    1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
    2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
    3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej);

    Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
11. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe, wycenia aktywa, a także ustala zobowiązania w walucie polskiej.

§ 2 wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat notowane na aktywnym rynku:
    1) akcje,
    2) warranty subskrypcyjne,
    3) prawa do akcji,
    4) prawa poboru,
    5) kwity depozytowe,
    6) listy zastawne,
    7) dłużne papiery wartościowe,
    8) instrumenty pochodne,
    9) certyfikaty inwestycyjne,
    10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
    11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust.1 notowanych na aktywnym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny tj. o godz. 23:30 kursu ustalonego według zasad jak niżej:
    1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia dla Dnia Wyceny – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
    2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
    3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.
3. Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, to wartość godziwą wyznacza się wg ostatniego dostępnego kursu ustalonego zgodnie z ust. 2 w poprzednim Dniu Wyceny, skorygowanego zgodnie z ust. 4.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 oraz gdy Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, ale wycena zgodnie z ust. 2 nie jest możliwa, stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
    1) dla instrumentów dłużnych przyjmuje się wartość oszacowaną przez BGN Bloomberg Generic,
    2) jeżeli nie jest możliwe zastosowanie wyceny według pkt 1) stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży (gdy spread pomiędzy ofertami z rynku głównego złożonych w Dniu Wyceny: dla udziałowych papierów wartościowych jest =<10%, a dla dłużnych papierów wartościowych jest =< 4%),
    3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny stosuje się kurs przyjęty dnia poprzedniego.
5. W przypadku składników lokat notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym ustalanym zgodnie z poniższymi zasadami:
    1) wybór rynku następuje na koniec każdego miesiąca kalendarzowego nie później niż w pierwszym roboczym dniu nowego miesiąca,
    2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego,
    3) w przypadku, gdy składnik lokat jest notowany jednocześnie na kilku rynkach, kryterium wyboru rynku głównego stanowi możliwość dokonywania przez Fundusz transakcji na danym rynku (zgodnie z Ustawą i Statutem Funduszu),
    4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzony jest do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2), to ustalenie rynku głównego następuje:
        a) w przypadku zakupu udziałowych papierów wartościowych nowych emisji do momentu wejścia do obrotu na aktywnym rynku ich wartość godziwą wyznacza cena nabycia z zastrzeżeniem § 5 ust. 1 pkt c). Gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, to wybór rynku głównego dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania,
        b) w przypadku zakupu instrumentów dłużnych nowych emisji do momentu wejścia do obrotu na aktywnym rynku ich wartość godziwą wyznacza wycena modelowa tak jak w przypadku lokat nienotowanych na aktywnym rynku. Zmiana metody wyceny na notowany na aktywnym rynku może nastąpić jedynie z początkiem

nowego miesiąca. Zasada nie dotyczy polskich obligacji skarbowych, które mogą zmienić klasyfikacje w pierwszym dniu wejścia do obrotu,

5) po ostatnim notowaniu wartość godziwą dłużnych składników lokat wyznacza cena wykupu przy założeniu, że ostatnia cena z notowania nie jest niższa niż 95% wartości nominału. W pozostałych przypadkach wymagana jest dodatkowa analiza.

§ 3 wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:
   1) akcje,
   2) warranty subskrypcyjne,
   3) prawa do akcji,
   4) prawa poboru,
   5) kwity depozytowe,
   6) instrumenty pochodne,
   7) listy zastawne,
   8) dłużne papiery wartościowe,
   9) jednostki uczestnictwa,
   10) certyfikaty inwestycyjne,
   11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
   12) depozyty,
   13) waluty nie będące depozytami,
   14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem § 4 ust. 4 i 5, w następujący sposób:
   1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według modelu pozwalającego wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej składnika lokat, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
      Transakcje zawarte przez Fundusz stanowią podstawowe dane obserwowalne przy wyznaczaniu modelowej wartości godziwej instrumentów. Wycena według modelu przygotowywana jest niezwłocznie.;
   2) w przypadku pozostałych składników lokat co do których nie określono w § 4 szczególnych metod wyceny – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczanej zgodnie z § 5.

§ 4 szczególne metody wyceny składników lokat

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
4. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
5. Aktywa i zobowiązania finansowe Funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się według wartości godziwej oszacowanej za pomoc modelu a jeśli nie jest to możliwe metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu.
6. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia — wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustalona skorygowaną cenę nabycia.

§ 5 metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
   1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:
      a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i niepowiązanymi ze sobą stronami,
      b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
      c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
      d) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;
   2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant, lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługują-

cych warrantom lub prawom poboru;

3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat według wartości godziwej ustalonej zgodnie z pkt 1;
4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
5) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
6) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
7) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem krzywych lub współczynników dyskontowych aktualizowanych każdego dnia wyceny na podstawie informacji z rynku;
8) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1), do wyceny składników lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1), należą:
   1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
   2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
   3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
   4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
   5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.
3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 2) i pkt 7) pochodzą z aktywnego rynku.
4. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.
5. Modele wyceny, o których mowa w § 3 ust. 2, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

§ 6 wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

§ 7 częstotliwość i miejsca publikowania ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa

Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.nntfi.pl, niezwłocznie po ich ustaleniu.

§ 8 oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej

Dla Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy niezależną usługę atestacyjną, dającą racjonalną pewność, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Rozdziale III.2 w punkcie 3.2.17 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 1 lipca 2021 r. („Prospekt Informacyjny Funduszu"), przyjętych przez Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd") dla NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz") z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanych dalej „przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych"), a także
- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną Funduszu, zawartą w Statucie Funduszu w § 11 - 16.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla Funduszu.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. +48 (22) 528 11 11, fax +48 (22) 528 10 09, Email kpmg@kpmg.pl, Internet www.kpmg.pl

© 2021 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych", przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne i kompletne oraz metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Racjonalna pewność to mniej niż absolutna pewność.

Jako firma stosujemy przyjęty uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r. jako krajowy standard kontroli jakości „Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 (IAASB) Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych", który wymaga od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Przeprowadzone procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Funduszu.

Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu w celu zaplanowania stosownych do danych okoliczności procedur, które mają nam zapewnić uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityka inwestycyjna Funduszu była przestrzegana.

Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Funduszu została dokonana na dzień wydania niniejszego oświadczenia. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizację niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po tym dniu.

Określenie kryteriów

Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy w oparciu o przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną opisaną w Statucie Funduszu w § 11 - 16.

Opinia

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale III.2 w punkcie 3.2.17 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną przyjętą w Statucie Funduszu w § 11 - 16.

Objaśnienie uzupełniające – ograniczenie używania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



Dokument podpisany przez MARCIN ZBIGNIEW DYMEK
Data: 2021.07.01 10:02:53 CEST

Marcin Dymek

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9899

Warszawa, 1 lipca 2021 r.

3.2.18 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz

3.2.18.1 wskazanie przepisów 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 wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów opisane są w § 20 Statutu Funduszu.

3.2.18.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:

Do dnia 2 września 2019 r. Fundusz działał pod nazwą NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2.

Fundusz do dnia 30 lipca 2018 r. działał jako NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2, który do dnia 20 lipca 2015 r. Fundusz działał pod nazwą „ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2".

Wskaźnik WKC dla Funduszu za rok 2020 wynosił:

– 1,00% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
– 0,82% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
– 0,92% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok.

Następujące koszty nie są włączone do wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.

3.2.18.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

– Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  – 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
– Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  – Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Fundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
– Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
– Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
– Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Funduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu Źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu Docelowym. W przypadku gdy nabycie w Funduszu Źródłowym nastąpiło na podstawie Konwersji, od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu Docelowym odlicza się kwotę w wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej zgodnie z Tabelą Opłat w Funduszu Źródłowym dla danego przedziału kwotowego. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym
– Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  – odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Funduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.

3.2.18.4 wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu

Statut Funduszu nie przewiduje opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu.

3.2.18.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość: 1,90% Wartości Aktywów Netto Funduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, 1,50% Wartości Aktywów Netto Funduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, 1,60% Wartości Aktywów Netto Funduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, 1,50% Wartości Aktywów Netto Funduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F, 1,90% Wartości Aktywów Netto Funduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K, 1,60% Wartości Aktywów Netto Funduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T.

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

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.2.19 Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

Zastrzeżenie:

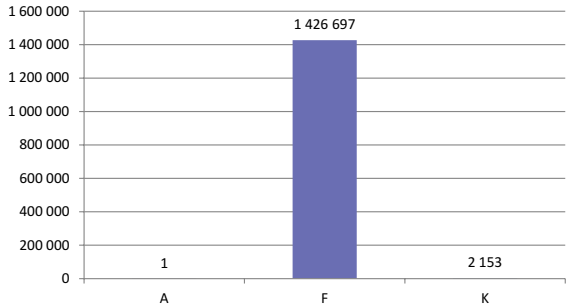
Do dnia 2 września 2019 r. Fundusz działał pod nazwą NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2.

Fundusz do dnia 30 lipca 2018 r. działał jako NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2, który do dnia 20 lipca 2015 r. Fundusz działał pod nazwą „ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2".

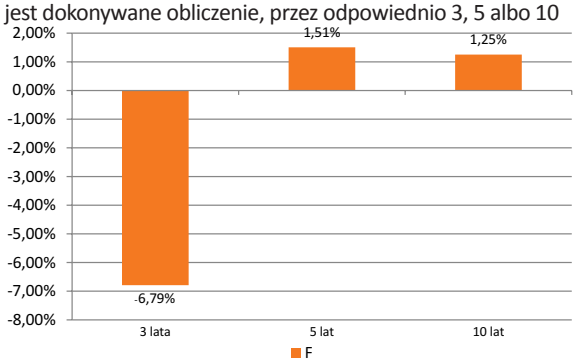
3.2.19.1 wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu

Wartość aktywów netto

2020-12-31 1 428 851 tys. zł



3.2.19.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 3, 5 albo 10



3.2.19.3 jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

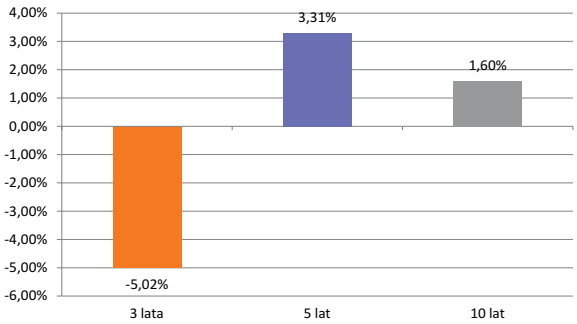
Fundusz ustalił, że od dnia 3 września 2019 r. benchmarkiem najlepiej oddającym cel i politykę inwestycyjną Funduszu będzie indeks WIG-ESG.

Do dnia 2 września 2019 r. wzorzec (benchmark) Funduszu był następujący: WIG.

Do dnia 14 lipca 2014 r. wzorzec (benchmark) Funduszu był następujący: 80% WIG + 20% WIBID O/N.

Do dnia 30 kwietnia 2008 r. wzorzec (benchmark) Funduszu był następujący: 80% WIG + 20% AMC1.

3.2.19.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Fundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.2.19.2



3.2.19.5 zastrzeżenie

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że **indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**.

3.2.20 *skreślony*

3.2.21 Zasady działania Zgromadzenia Uczestników

3.2.21.1.Cel zwołania Zgromadzenia Uczestników

Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:

1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
2) zmianę funduszu podstawowego;
3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
4) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu;
5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

3.2.21.2. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem zgromadzenia Uczestników.

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w pkt. 3.2.21.1, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu;
4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Ponadto, od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje wymienione w ppkt 1)-4).

Przed przekazaniem Uczestnikom Zawiadomienia o zwolaniu Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób określony dla ogłaszania zmian Statutu Funduszu.

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.

3.2.21.3 Wskazanie kręgu osób, które są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników

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

3.2.21.4 Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy uprawnieni zgodnie z pkt 3.2.21.3 posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień i odpowieda na zadane przez Uczestników na temat zagadnień związanych ze zdarzeniem będącym przedmiotem zgromadzenia. Uczestnik może również w tym czasie wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem zgromadzenia.

Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 3.2.21.1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał poza sprawami określonymi w Statucie określa regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie Uczestników.

3.2.21.5 Sposób powiadamiania uczestników funduszu o uchwałach podjętych przez zgromadzenie uczestników

Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od zakończenia Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza treść podjętych na nim uchwał na stronie internetowej www.nntfi.pl.

3.2.21.6 Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał zgromadzenia uczestników zgodnie z 87e ustawy

Na zasadach określonych w art. 87e Ustawy Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie jej nieważności.

Rozdział IV
Dane o Depozytariuszu

4.1 Firma (nazwa), siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma:	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice
Numer telefonu:	(32) 357 70 00
Numer faksu:	(32) 357 78 09

4.2 Zakres obowiązków Depozytariusza

4.2.1 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Zgodnie z zawartą umową o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, Depozytariusz zobowiązany jest z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa, do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy w szczególności:

1) przechowywanie aktywów Funduszu,
2) prowadzenie rejestru wszystkich aktywów Funduszu,
3) 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,
4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
5) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu,
9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu,
10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innymi niż wynikający z pkt 5-8 z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w punktach 3-8, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzenia do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

Ustawa stanowi, że w sytuacji, gdy Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza albo wykonuje je nienależycie Fundusz może wypowiedzieć umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.

W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy.

4.2.2 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, jeżeli przy wykonywaniu swoich obowiązków stwierdzi, że Fundusz działa z naruszeniem prawa, Statutu Funduszu lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Depozytariusz jest również 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.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu,

W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika,

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu. KNF może wyznaczyć innego likwidatora. Zgodnie z art. 249 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich Uczestników Funduszu, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.

Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników Funduszu.

4.3 zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie uczestników funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

1) umowy kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
   a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
      – koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy,
      – wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym,
      – stawka bazowej stopy procentowej,
      – wysokość marży bankowej;
   b) korzystanie przez Fundusz z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;
2) umowy o limit debetowy o charakterze „Intra - Day", na następujących warunkach:
   a) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanych przez Krajowy Depozyt

Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej, w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim, jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;

b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu, w związku z zawarciem umowy, o której mowa w pkt. a), wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu;

3) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty typu overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;

4) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, przy czym:
   a) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu;
   b) Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:
      – transakcje natychmiastowe,
      – transakcje terminowe (forward),
   c) transakcje zawierane będą w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
      – cena i koszty transakcji,
      – termin rozliczenia transakcji,
      – ograniczenia w wolumenie transakcji,
      – wiarygodność partnera transakcji;
      – kursy walut obowiązujące w danym momencie na rynku międzybankowym, ustalone według uznanych serwisów informacyjnych;

5) umowy, których przedmiotem są następujące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
   – walutowe transakcje terminowe (FX Forward),
   – nierzeczywiste terminowe transakcje walutowe (NDF - Non-Deliverable Forward),
   – transakcje na stopę procentową (FRA), oraz
   – transakcje zmiany stóp procentowych (IRS)

przy czym transakcje te zawierane będą w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
   a) cena i koszty transakcji,
   b) termin rozliczenia transakcji,
   c) ograniczenia w wolumenie transakcji,
   d) wiarygodność partnera transakcji,

6) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, przy czym:
   a) rodzaje papierów wartościowych i praw majątkowych będących przedmiotem tych umów muszą być zgodne z polityką inwestycyjną Funduszu, a zawieranie tych umów musi być uzasadnione celem inwestycyjnych Funduszu;
   b) przedmiotem tych umów mogą być papiery wartościowe i prawa majątkowe, które zgodnie z § 12 Statutu mogą być przedmiotem lokat Funduszu;
   c) wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie może stanowić więcej niż 25% emisji danego papieru wartościowego, przy czym w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji, łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji;
   d) w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta organizowanych przez Depozytariusza łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu.
   e) umowy z Depozytariuszem muszą być zawierane na warunkach rynkowych;

7) umowy świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

Fundusz może bez ograniczeń zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Umowy będą zawierane na zasadach rynkowych.

4.4 Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza

Nie dotyczy. Towarzystwo nie identyfikuje zdarzeń, które mogą spowodować powstanie konfliktu interesów pomiędzy Towarzystwem lub Funduszem a Depozytariuszem.

4.5 Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i ustawy, któremu depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu

Nie dotyczy

4.6 Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu

Nie dotyczy

4.7 Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy

Nie dotyczy

4.8 Informacja o tym, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 ustawy

Nie dotyczy

4.9 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

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z przepisów Ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy, Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza.

W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego Aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Depozytariusz może zwolnic się od odpowiedzialności, jeśli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

Rozdział V
Dane o podmiotach obsługujących Fundusze

5.1 Firma (nazwa), siedziba i adres Agenta Transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma:	ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 58 81 900

5.2 Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

5.2.1 NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma (nazwa):	NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (działające uprzednio pod firmą ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Topiel 12, 00- 342 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	tel. (22) 108 57 00, fax. (22) 108 57 01

b) NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu.

5.2.2 ING Bank Śląski S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma:	ING Bank Śląski S.A.
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice
Numer telefonu:	(32) 357 70 00
Numer telefaksu:	(32) 357 78 09

b) ING Bank Śląski Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania FIO,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania FIO,
3) przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
4) dokonywania wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
5) pośrednictwa w zawieraniu umów o składanie dyspozycji za pomocą telefonu i Internetu.

5.2.3 wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, przy ul. Topiel 12.

5.3.1 Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie dotyczy.

5.3.2 Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 Ustawy

Nie dotyczy

5.3.3 Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie dotyczy

5.3.4 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

5.4 Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

5.5 Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

5.6 Dane o podmiocie, któremu towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu, w tym firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu

Firma:	ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa

5.7 Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, innego niż zarządzające Funduszem Towarzystwo albo Spółka Zarządzająca, któremu powierzono czynności wyceny Aktywów Funduszu

Firma:	MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa

Do obowiązków MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. należy dokonywanie wyceny Aktywów Funduszy w zakresie aktywów nienotowanych na aktywnym rynku.

W MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. za świadczenie usług na rzecz Funduszy odpowiedzialne są następujące osoby:

Benedykt Wiśniewski - Członek Zarządu, Partner Zarządzający nadzorujący zespoły: Wycen Aktywów Funduszy, Doradztwa Bankowego oraz Business Consulting.

Paweł Kolman - Kierownik Zespołu Wycen odpowiedzialny za proces dokonywania wycen aktywów Funduszy Inwestycyjnych, tworzenie metodyk i modeli wyceny.

Rozdział VI
Informacje dodatkowe

6.1 Inne informacje, których zamieszczenie w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że:

- Fundusze działają na podstawie prawa polskiego i nie przeszły żadnej procedury rejestracji poza granicami Polski. Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich ustawodawstwu ograniczenia możliwości inwestowania w Fundusze. W szczególności, Jednostki Uczestnictwa Funduszy nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 lub jakimikolwiek przepisami stanowymi, tak więc, zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych, Jednostki Uczestnictwa Funduszy nie mogą być oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych ani też oferowane i sprzedawane „osobom amerykańskim" (US Persons, zgodnie z definicją w prawie amerykańskim) lub na rachunek lub rzecz tych osób.
- Do dnia 2 września 2019 r. NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty działał pod nazwą NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2.
- Do dnia 30 lipca 2018 r. NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2 działał jako NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2.
- Do dnia 30 lipca 2018 r. NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2 działał jako NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2 działał pod nazwą ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2 działał pod nazwą ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2.
- W przypadku gdy ustalenia organizacyjne wprowadzone przez Towarzystwo w celu wykrywania konfliktów interesów, zapobiegania im, zarządzania nimi i monitorowania okażą się nie wystarczające, aby z należytą pewnością zapewnić wyeliminowanie ryzyka naruszenia interesów uczestników, Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej do udostępniania informacji o Funduszu w zakładce „Aktualności", poinformuje o ogólnym charakterze lub źródłach konfliktów interesów oraz wskaże stosowne zasady i procedury mające na celu zarządzanie konfliktem.

Informacje wymagane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (dalej „Rozporządzenie")

I. NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2

1. Fundusz dokonując lokat aktywów:
   - stosuje transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych („Transakcje"), w rozumieniu art. 3 pkt 11 Rozporządzenia;
   - nie stosuje swapów przychodu całkowitego, w rozumieniu art. 3 pkt 18) Rozporządzenia.
2. Ogólny opis Transakcji stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania:
   Fundusz może stosować następujące Transakcje:
   1) transakcje odkupu,
      oznaczające transakcje regulowane umownie, poprzez które Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe albo gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, natomiast dla Funduszu kupującego papiery lub towary stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu;
   2) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno
      transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno (sell-buy back) oznaczają transakcje, w których Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Fundu szu sprzedającego takie papiery, stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.
   3) Fundusz zawiera Transakcje w celu efektywnego zarządzania bieżącą płynnością.
3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów Transakcji
   1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji
      Fundusz może zawierać Transakcje, których przedmiotem mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
   2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji
      Maksymalny odsetek aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji wynosi 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
   3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji
      a) przedmiotem transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż / transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu będzie od 0% do 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu
      b) przedmiotem transakcji zwrotnych sprzedaż kupno / transakcji z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu będzie od 0% do 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)
   Przy dokonywaniu lokat aktywów poprzez zawieranie Transakcji Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem Transakcji, w tym również kryteria oceny kredytowej kontrahenta, i poziom ratingu kredytowego – o ile został nadany. Kontrahentami Funduszu w tych Transakcjach mogą być pod- mioty (osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną) z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, w krajach należących do OECD lub w Państwach Członkowskich nie należących do OECD.
5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń
   Nie znajduje zastosowania.
6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające
   Nie znajduje zastosowania.
7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami finansowanymi z użyciem papierów wartościowych i swapami przychodu całkowitego, 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 Transakcjami oraz zarządzaniem zabezpieczeniami związane są następujące ryzyka:
   1) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów
      Aktywa Funduszu/Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy. Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub subdepozytariuszy. Ryzyko istnieje jeżeli aktywa nie są przechowywane na rachunku wyodrębnionym z masy upadłościowej instytucji przechowywującej aktywa.
   2) ryzyko operacyjne
      Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.
   3) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów stanowiących zabezpieczenie portfela spowodowane niekorzystnymi zmianami cen.

4) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń Ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń występuje wówczas, gdy kontrahent nie jest w stanie odzyskać aktywów stanowiących zabezpieczenie Transakcji, w sytuacji kiedy są one wykorzystywane w dalszym obrocie.
5) ryzyko płynności
Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia Transakcji na aktywach przyjętych jako zabezpieczanie, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej.
6) ryzyko kredytowe
Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, spowodowanym niedotrzymaniem zobowiązań związanych z zawartymi Transakcjami.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających Transakcjom oraz otrzymanych zabezpieczeń
Aktywa podlegające Transakcjom przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez depozytariusza Funduszu lub subdepozytariuszy.
9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń Ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń uregulowane zostały w art. 15 Rozporządzenia oraz przepisach prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu. Fundusz nie przewiduje dobrowolnych ograniczeń dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń, w szczególności zawarte przez Fundusz umowy nie zawierają postanowień na podstawie których ograniczenia takie mogłyby zostać nałożone.
10. Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender").
Całość dochodów generowanych z Transakcji jest przekazywana do Funduszu i zwiększa jego aktywa.
Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa Fundusz może zawierać Transakcje również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem.
Koszty lub opłaty związane z Transakcjami, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz z aktywów Funduszu bezpośrednio na rzecz stron trzecich.
Niektóre z kosztów lub opłat, o których mowa powyżej mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem.

II. NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Fundusz dokonując lokat aktywów:
– stosuje transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych („Transakcje"), w rozumieniu art. 3 pkt 11 Rozporządzenia;
– nie stosuje swapów przychodu całkowitego, w rozumieniu art. 3 pkt 18) Rozporządzenia.
2. Ogólny opis Transakcji stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania:
Fundusz może stosować następujące Transakcje:
1) transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, oznaczające transakcje regulowane umownie, poprzez które Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe albo gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą;
2) udzielanie pożyczek papierów wartościowych oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych, oznaczające transakcje, poprzez które Fundusz przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla Funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych lub towarów, natomiast gdy Funduszowi papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych;
3) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż
transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) oznaczają transakcje, w których Fundusz kupuje papiery wartościowe, zgadzając się, na sprzedaż papierów wartościowych tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż nie jestregulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu;
4) Fundusz zawiera Transakcje w celu realizacji celu inwestycyjnego oraz efektywnego zarządzania bieżącą płynnością.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów Transakcji
1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji
Fundusz może zawierać Transakcje, których przedmiotem mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji
Maksymalny odsetek aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji wynosi 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji
a) przedmiotem transakcji udzielania pożyczki papierów wartościowych będzie od 0% do 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu
b) przedmiotem transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż / transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu będzie od 0% do 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)
Przy dokonywaniu lokat aktywów poprzez zawieranie Transakcji Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla

danego papieru wartościowego będącego przedmiotem Transakcji, w tym również kryteria oceny kredytowej kontrahenta, i poziom ratingu kredytowego – o ile został nadany.
Kontrahentami Funduszu w tych Transakcjach mogą być podmioty (osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną) z siedzibą w Rzeczpospolitej Polskiej, w krajach należących do OECD lub w Państwach Członkowskich nie należących do OECD.

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń
Akceptowanym zabezpieczeniem transakcji udzielanych pożyczek papierów wartościowych mogą być zagraniczne dłużne papiery wartościowe oraz zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez państwa należące do tzw. Grupy 10 zrzeszającej najbardziej uprzemysłowione państwa świata. W skład tej Grupy oprócz państw członkowskich tj. Niemiec, Francji, Wielkiej Brytanii, Włoch, Belgii, Holandii i Szwecji, wchodzą również Stany Zjednoczone Ameryki, Kanada oraz Japonia.
Fundusz nie przewiduje szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w statucie Funduszu.
Z uwagi na przedmiot lokat Funduszu korelacja zabezpieczeń nie występuje.
6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające
Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu. Pod warunkiem zgodności ze wspomnianymi postanowieniami Statutu Funduszu, wycena zabezpieczeń może być ustalana dodatkowo w oparciu o umowy z kontrahentami Transakcji lub umowy z organizatorem systemu pożyczek papierów wartościowych do którego przystąpił Fundusz, o ile przewidują one postanowienia szczegółowe w tym zakresie.
Fundusz stosuje codzienną wycenę wartości rynkowej zabezpieczeń.
Fundusz nie zawiera Transakcji, w których stosowane są depozyty zabezpieczające.
7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami finansowanymi z użyciem papierów wartościowych i swapami przychodu całkowitego, 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 Transakcjami oraz zarządzaniem zabezpieczeniami związane są następujące ryzyka:
   1) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów
   Aktywa Funduszu/Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy.
   Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub subdepozytariuszy. Ryzyko istnieje jeżeli aktywa nie są przechowywane na rachunku wyodrębnionym z masy upadłościowej instytucji przechowującej aktywa.
   2) ryzyko operacyjne
   Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.
   3) ryzyko rynkowe
   Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów stanowiących zabezpieczenie portfela spowodowane niekorzystnymi zmianami cen.
   4) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń
   Ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń występuje wówczas, gdy kontrahent nie jest w stanie odzyskać aktywów stanowiących zabezpieczenie Transakcji, w sytuacji kiedy są one wykorzystywane w dalszym obrocie.
   5) ryzyko płynności
   Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia Transakcji na aktywach przyjętych jako zabezpieczanie, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej.
   6) ryzyko kredytowe
   Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, spowodowanym niedotrzymaniem zobowiązań związanych z zawartymi Transakcjami.
8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających Transakcjom oraz otrzymanych zabezpieczeń
Aktywa podlegające Transakcjom oraz otrzymane zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez depozytariusza Funduszu lub subdepozytariuszy.
9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń
Ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń uregulowane zostały w art. 15 Rozporządzenia oraz przepisach prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu.
Fundusz nie przewiduje dobrowolnych ograniczeń dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń, w szczególności zawarte przez Fundusz umowy nie zawierają postanowień na podstawie których ograniczenia takie mogłyby zostać nałożone.
10. Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender").
Całość dochodów generowanych z Transakcji jest przekazywana do Funduszu i zwiększa jego aktywa.
Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa Fundusz może zawierać Transakcje również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem.
Koszty lub opłaty związane z Transakcjami, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz z aktywów Funduszu bezpośrednio na rzecz stron trzecich.
Niektóre z kosztów lub opłat, o których mowa powyżej mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem.

Informacje wynikające z art. 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR")

NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty stosuje wskaźnik referencyjny WIG-ESG

WIG-ESG

Administratorem indeksu WIG-ESG jest GPW Benchmark S.A. wpisana do rejestru administratorów indeksów, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR prowadzonego przez ESMA (European Securities and Markets Authority).
Więcej informacji znajduje się na stronie https://gpwbenchmark.pl.

Informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem 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

Towarzystwo wprowadziło „Politykę odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.". Polityka ta opisuje kryteria odpowiedzialnego inwestowania. Kryteria te odzwierciedlają przekonania inwestycyjne oraz wartości Towarzystwa, właściwe przepisy prawa oraz międzynarodowo uznawane standardy.
Zgodnie z tą polityką oraz jej kryteriami odpowiedzialnego inwestowania, Towarzystwo dąży do, jeżeli jest to prawnie możliwe, wykluczenia inwestycji w spółki zaangażowane w działania takie jak w szczególności: rozwój, produkcja, utrzymanie lub handel bronią kontrowersyjną, produkcja wyrobów tytoniowych, wydobycie węgla energetycznego lub produkcja z piasków roponośnych, zgodnie z definicjami w powołanej polityce. Dodatkowe restrykcje mogą być zastosowane w odniesieniu do funduszy/subfunduszy realizujących zrównoważony cel inwestycyjny, w których przypadku jest to ujawnione w części poświęconej danemu funduszowi/subfunduszowi.
W odniesieniu do inwestycji w fundusze inne niż zarządzane przez Towarzystwo (w tym ETFy oraz fundusze indeksowe), wykluczenia przewidziane w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A." nie mogą być narzucone tym funduszom.
Polityka odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A." jest dostępna na stronie internetowej www.nntfi.pl.

6.2 Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu

Prospekt Informacyjny Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu dostępne są w siedzibie Towarzystwa przy ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa oraz na stronie internetowej www.nntfi.pl oraz mogą zostać przesłane na życzenie Uczestnika.

6.3 Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu można uzyskać pod numerem telefonu 22 820 52 00 (koszt połączenia zgodny z taryfą operatora), a także na stronie internetowej www.nntfi.pl.

Rozdział VII
Załączniki

Wykaz definicji pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu

Ilekroć w Prospekcie jest mowa o:

Agencie Transferowym
– rozumie się przez to podmiot, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa, lub Towarzystwo w zakresie w jakim prowadzi Rejestr Uczestników

Aktywach Funduszu
– rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw

Aktywnym korzystaniu z praw właścicielskich
– rozumie się przez to prowadzenie dialogu i zaangażowanie w sprawy emitentów oraz wykonywanie prawa głosu w celu promowania długoterminowego sukcesu spółek poprzez czynienie ich kierownictwa odpowiedzialnym za swoje działania w imieniu beneficjenta końcowego

Depozytariuszu
– rozumie się przez to ING Bank Śląski Spółkę Akcyjną z siedzibą w Katowicach w zakresie w jakim wykonuje funkcję depozytariusza Funduszu

Dniu Wyceny
– rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Dystrybutorach
– rozumie się przez to Towarzystwo w zakresie w jakim pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania w imieniu Funduszu w zakresie przyjmowania zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestnika innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu

Funduszu
– rozumie się przez to NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2 oraz NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty chyba że z treści Prospektu wynika, że informacje odnoszą się wyłącznie do jednego z Funduszy

Instrumentach Rynku Pieniężnego
– rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne, o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia, nie dłuższym niż rok, których wartość może być ustalona w każdym czasie i co, do których istnieją popyt i podaż umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego

Jednostce Uczestnictwa
– rozumie się przez to tytuł prawny reprezentujący prawa majątko-

we Uczestników Funduszu określone przepisami prawa i Statutem Funduszu

Kluczowych Informacjach dla Inwestorów
– rozumie się przez to kluczowe informacje dla inwestorów, o których mowa w art. 220a Ustawy; w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych prowadzących działalność jako fundusze z wydzielonymi subfunduszami – sporządzane osobno dla poszczególnych subfunduszy, a w odniesieniu do funduszy i subfunduszy z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa – sporządzane osobno również dla poszczególnych kategorii zbywanych jednostek uczestnictwa

Komisji, KNF
– rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego

Opłacie Dystrybucyjnej
– rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa

Opłacie za Konwersję
– rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo

Prospekcie, Prospekcie Informacyjnym
– rozumie się przez to niniejszy dokumentu

Rejestrze
– rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących danego Uczestnika

Rejestrze Uczestników
– rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników

Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych lub SFDR
– rozumie się przez to Rozporządzenie 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

Statucie
– rozumie się przez to statut Funduszu

Tabeli Opłat
– rozumie się przez to ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek opłat manipulacyjnych udostępniane zgodnie z postanowieniami Statutu Inwestorom i Uczestnikom

Towarzystwie
– rozumie się przez to NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie

Uczestniku, Uczestniku Funduszu
– rozumie się przez to osobę prawną, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części

Ustawie, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych
– rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, z późn. zm.)

Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych
– rozumie się przez to ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r. nr 54, poz. 654, ze zm.)

Wartości Aktywów Netto Funduszu
– rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu

Zgromadzeniu Uczestników
– rozumie się przez to zgromadzenie uczestników specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, o którym mowa w art. 87 Ustawy

WIG
– rozumie się przez to Warszawski Indeks Giełdowy

WIG-ESG
– rozumie się przez to indeks opracowany i udostępniany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w którego skład wchodzą największe spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wchodzące w skład indeksów WIG20 i mWIG40, które prowadzą działalność odpowiedzialną społecznie

G0PL
– rozumie się przez to ICE BofAML Poland Government Index, który jest indeksem opisującym rynek polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu i czasie do wykupu powyżej 1 roku

MLGFPL
– rozumie się przez to Merrill Lynch GFPL Polish Governments, który jest indeksem opisującym rynek polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu i czasie do wykupu od 1 od roku do 4 lat

AMC1
– rozumie się przez to wewnętrzny indeks obliczany przez ING Investment Management (Polska) S.A. obrazujący rynek bonów i obligacji skarbowych o średnim duration portfela 1 rok

AMC0,5
– rozumie się przez to wewnętrzny indeks obliczany przez ING Investment Management (Polska) S.A. opisujący rynek bonów skarbowych o średnim duration portfela 0,5 roku

WIBID O/N
– rozumie się przez to stawkę procentową (Warsaw Interbank Bid Rate) jaką banki zapłacą za przyjęcie w depozyt środków w PLN na termin jednodniowy (Over-Night) od innych banków

NN investment partners

STATUTY FUNDUSZY
NN FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY OBLIGACJI 2

nazwa, rodzaj Funduszu
§ 1

1. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.
2. Fundusz działa pod nazwą: „NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2" i zwany jest dalej „Funduszem".
3. Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: „NN FIO Obligacji 2".
4. Fundusz jest osobą prawną działającą na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o funduszach inwestycyjnych".

firma, siedziba, adres Towarzystwa
§ 2

1. Towarzystwo tworzące, zarządzające i reprezentujące Fundusz działa pod firmą: „NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna" i zwane jest dalej „Towarzystwem".
2. Towarzystwo może używać firmy w skróconym brzmieniu: „NN Investment Partners TFI Spółka Akcyjna".
3. Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, pod adresem ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa.
4. Siedziba i adres Towarzystwa jest siedzibą i adresem Funduszu.

organy Funduszu, sposób reprezentacji Funduszu
§ 3

1. Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Zgromadzenie Uczestników.
2. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, albo dwóch prokurentów łącznie.

firma, siedziba, adres Depozytariusza
§ 4

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą „ING Bank Śląski S.A." zwany dalej „Depozytariuszem".
2. Depozytariusz ma siedzibę w Katowicach, pod adresem przy ul. Sokolskiej 34.

obowiązki Depozytariusza
§ 5

1. Depozytariusz wykonuje obowiązki określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych, w tym przechowuje oraz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, a także zapewnia właściwe monitorowanie przepływu środków pieniężnych Funduszu.
2. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków wynikających z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz obowiązku wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.
3. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących Aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także innych Aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.

§ 6

skreślony

odpowiedzialność Towarzystwa za szkody
§ 7

1. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
2. *skreślony*
3. *skreślony*

czas trwania Funduszu
§ 8

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu
§ 9

1. Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu zbierane są w drodze zapisów.
2. Wysokość wpłat niezbędnych do utworzenia Funduszu wynosi co najmniej 4.000.000 zł (słownie: cztery miliony złotych).
3. Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych na wskazany w ofercie nabycia Jednostek Uczestnictwa rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
4. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.
5. Początkowa wartość Jednostki Uczestnictwa wynosi 100 zł.

§ 10

skreślony

cel inwestycyjny Funduszu
§ 11

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestycje w papiery dłużne i inne instrumenty finansowe.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw ma-

jątkowych będących przedmiotem lokat Funduszu
§ 12

1. Fundusz może lokować Aktywa wyłącznie w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Insxtrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w § 15 Statutu;
   2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
   3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z tym że za zgodą Komisji Aktywa Funduszu mogą być lokowane także w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
   4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1;
   5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4.
2. Fundusz może nabywać:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
   3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
      – pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
3. Do lokat Funduszu stosuje się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) z zastrzeżeniem ust. 4 - 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jednak limit ten może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu. Regulacji tej nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
   2) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej;
   3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu;
   4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ust. 1 pkt 1, 2 i 4 nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
4. Do lokat Funduszu stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 2) - 4), nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów w:
      a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub

b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;

2) suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1), nie może przekraczać 80% wartości Aktywów;

3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu;

4) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 3 pkt 1.

5. Fundusz stosuje następujące ograniczenia inwestycyjne:

1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;

2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej;

3) łączna wartość lokat Aktywów w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów.

6. Fundusz stosuje następujące ograniczenia inwestycyjne:

1) Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
   b) jednostki samorządu terytorialnego,
   c) państwa członkowskie,
   d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
   e) państwa należące do OECD,
   f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów, z zastrzeżeniem pkt 3) poniżej,

3) Jeżeli statut Funduszu tak wskazuje, Fundusz może lokować ponad 35% wartości Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów.

7. Jeżeli § 15 nie stanowi inaczej, Fundusz może lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu łącznie w:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,

2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 2 pkt 3),

3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.

8. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych:

1) za akcje zagraniczne uważa się akcje wyemitowane przez spółki mające siedzibę za granicą i nabywane na rynku regulowanym w państwie członkowskim, innym niż Rzeczpospolita Polska,

2) za zagraniczne papiery dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,

3) za zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,

4) za krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) za średnim ważonym terminem do wykupu (duration) nie dłuższym niż 1 rok,

5) za średnioterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) za średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 1 rok, ale nie dłuższym niż 3 lata,

6) za długoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) za średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 3 lata.

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

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

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

3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:

a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2),
b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5);

4) informacje na ich temat są dostępne:
a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2),
b) Funduszowi, w sposób regularny i dokładny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5);

5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Funduszu;
6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu.

10. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1), uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 9 pkt 2).
11. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 9 oraz następujące kryteria:
1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:
a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,
b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;
2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:
a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.

12. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 11 pkt 2).
13. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 9. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w ust. 1.
14. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 2) i 4), o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o wartość godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
15. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, przyjmuje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1), spełniają kryteria, o których mowa w § 1 pkt. 11) zdanie po tiret, oraz kryteria, o których mowa w ust. 14.
16. Uznaje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego lub ich emitent spełniają kryterium podlegania regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności, o którym mowa w ust. 1 pkt 4), w przypadku gdy:
1) instrumenty te są zbywalne bez ograniczeń;
2) są dostępne odpowiednie informacje na ich temat, w tym informacje umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty.

17. Za odpowiednie informacje, o których mowa w ust. 16 pkt 2), uznaje się:
1) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. c), oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego albo przez organizację międzynarodową, a które nie są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, państwo członkowskie albo w przypadku państwa federalnego będącego państwem członkowskim – przez jednego z członków federacji:
a) informacje o emisji lub programie emisji, a także o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz które są sprawdzane przez wyspecjalizowany i niezależny od emitenta podmiot, oraz
b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji;
2) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. b):
a) informacje o emisji lub programie emisji lub o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz
b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji lub inne dane umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty;
3) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. a), z wyjątkiem instrumentów emitowanych przez Narodowy Bank Polski, bank centralny państwa członkowskiego albo przez Europejski Bank Centralny oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 1) – informacje o emisji lub programie emisji lub informacje o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego.

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

Szwajcarii, Japonii, Kanadzie albo w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub
2) posiada rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, lub
3) na podstawie szczegółowej analizy można wykazać, że reguły ostrożności stosowane w odniesieniu do tego podmiotu są co najmniej tak rygorystyczne, jak ustanowione przez prawo wspólnotowe.

lokaty w instrumenty pochodne
§ 13

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, pod warunkiem że.
   1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu;
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
   3) bazę instrumentów pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 12 ust. 1 pkt 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 12 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne
2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
3. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane przez Fundusz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu, lub kursy walut, lub umowami o przyszłe stopy procentowe, lub transakcjami wymiany stóp procentowych (swapami stóp procentowych), lub też swapami walutowymi. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne bez względu na ich cel może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.
4. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w § 12, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
5. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w § 12 ust. 9, a wbudowany Instrument Pochodny:
   1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny Instrument Pochodny;
   2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
   3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
6. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w § 12 ust. 14-18, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 5.
7. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
8. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
9. Kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zostały wskazane w §14 ust. 2.
10. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są następujące:
    1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen Aktywów wchodzących w skład portfela Funduszu,
    2) w przypadku transakcji zawartych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym należy spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:
       a) planowany koszt transakcyjny osiągnięcia ekspozycji, w danym okresie czasu, przy użyciu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest niższy lub przynajmniej porównywalny z kosztami ekwiwalentnej transakcji na rynku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego , będących instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,

b) nabycie przez Subfundusz papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących instrument bazowy Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, w krótkim czasie nie byłoby możliwe albo wiązałoby się z dodatkowym ryzykiem walutowym, ryzykiem rozliczenia, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności lub ryzykiem związanym z przechowaniem aktywów, lub też ze związanymi z nimi dodatkowymi kosztami lub obowiązkami podatkowymi,

c) transakcje na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwalają na uzyskanie ekspozycji na stopę procentową, której uzyskanie poprzez transakcje zakupu bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego byłoby mniej korzystne lub niemożliwe,

d) transakcja na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwala osiągnąć dodatkowy i obciążony niskim ryzykiem dochód wynikający z nieefektywności kwotowań na rynku Instrumentów Pochodnych lub pomiędzy kwotowaniami danego Instrumentu Pochodnego i kwotowaniami aktywów stanowiącymi jego instrument bazowy (transakcje arbitrażowe).

11. Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków określonych w § 13 ust. 1, 3, 4, 9 i 10 Statutu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

kryteria doboru lokat

§ 14

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest bezpieczeństwo powierzonych środków, dlatego zdecydowana większość Aktywów Funduszu będzie ulokowana w dłużnych papierach wartościowych, głównie emitowanych, gwarantowanych lub poręczonych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   1) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego (w tym zagranicznych), listów zastawnych i obligacji zamiennych:
      a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
      d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
      e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
      f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
   2) *określony*
   3) *określony:*
   4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
      a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
      b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
   5) dla depozytów:
      a) oprocentowanie depozytów,
      b) wiarygodność banku;
   6) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
      a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Funduszu,
      b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
      c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
      d) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
      e) ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny.
   7) dla innych instrumentów finansowych:
      a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
      b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

§ 15

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 12 ust. 1 pkt 1) lub 2) – 0% wartości Aktywów Funduszu,
   2) zagraniczne akcje – od 0% wartości Aktywów Funduszu,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 12 ust. 1 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – co najmniej 50% wartości Aktywów Funduszu,
   4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 12 ust. 1 pkt 1) lub 2), nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank

Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów Funduszu,
5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 12 ust. 1 pkt 4) – od 0% do 30% wartości Aktywów Funduszu,
6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 12 ust. 1 pkt 5) – od 0% do 5% wartości Aktywów Funduszu,
7) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów Funduszu,
8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe – od 0% do 49% wartości Aktywów Funduszu,
9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 12 ust. 2 - od 0% do 10% wartości Aktywów Funduszu,
10) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Funduszu,

2. Fundusz określa, że będzie lokować ponad 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
3. Fundusz określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
4. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 16 ust. 2 Statutu, Fundusz udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
5. Zgodnie z §12 ust. 1 pkt 1) Statutu Fundusz określa, że Aktywa Funduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE").

§ 15a

skreślony

kredyty i pożyczki

§ 16

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
   1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
   2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
      a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
      b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Pożyczka, o której mowa w ust. 2, może zostać udzielona pod warunkiem, że:
   1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
   2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
   3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
   4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
      a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
      b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowym.
4. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
5. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w § 12 ust. 1- 8.

§ 17

skreślony

dochody Funduszu

§ 18

Dochody osiągane przez Fundusz powiększają jego aktywa.

premie inwestycyjne

§ 19

Wszelkie świadczenia pieniężne należne w związku z zakupem przez Fundusz jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub mające siedzibę za granicą instytucje wspólnego inwestowania powiększają aktywa Funduszu.

rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

§ 20

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Funduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Funduszu:
   1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 0,88%,
   2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 –0,68%
   3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,80%,
   4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 0,68%,
   5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K – 0,88%,
   6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T – 0,8%.

   Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów Funduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

1a. Niezależnie od Wynagrodzenia Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, aktywa Funduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty związane z finansowaniem Funduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych.

2. Oprócz kosztów wskazanych w ust. 1a, do łącznej maksymalnej wysokości 0,12% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, F i K i 0% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z Aktywów Funduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii pokrywane będą następujące koszty:
   1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,12% Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,
   2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,
   3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,
   4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu związanych z działalnością inwestycyjną Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,
   5) koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Funduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Funduszu do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,
   6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,
   7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku działalnością Funduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,
   8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Funduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie.

2a. Koszty, o których mowa w ust. 1a i 2 nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

2b. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 1a i 2 wynika z umów, na podstawie których są naliczane, stosownych faktur i innych dokumentów księgowych lub przepisów prawa.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Funduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny.

4. Pokrycie kosztów Funduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

5. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Funduszu obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Funduszu w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

6. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 1a lub 2 obciążających Fundusz z własnych środków, jak również o pobieraniu Wynagrodzenia

Towarzystwa według stawek niższych niż wskazane w ust. 1 oraz o zmniejszeniu maksymalnej wysokości kosztów obciążających Fundusz poniżej stawki określonej w ust. 2.

7. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

§ 21

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW. W trakcie likwidacji Funduszu Dniem Wyceny będzie każda środa, w którą odbywa się sesja na GPW. Jeżeli w środę nie odbywa się sesja na GPW, to Dniem Wyceny Funduszu w likwidacji jest pierwszy dzień następujący po środzie, w którym odbywa się sesja na GPW.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny swoich aktywów, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii oraz ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii.
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru Uczestników Funduszu w tym Dniu Wyceny.
6. skreślony
7. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.
8. Fundusz wycenia aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej.
9. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisywane są w Prospekcie Informacyjnym i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

§ 22

skreślony

§ 23

skreślony

§ 24

skreślony

§ 25

skreślony

§ 26

skreślony

§ 27

skreślony

§ 28

skreślony

Uczestnicy Funduszu

§ 29

1. Uczestnikami mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikiem Funduszu jest osoba, na rzecz której w rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
3. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
4. Informacje stanowiące tajemnicę zawodową, w rozumieniu przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych, mogą być ujawniane na żądanie jedynego Uczestnika Funduszu, przy czym w przypadku, gdy Uczestnikiem Funduszu są podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej, dla celów niniejszego przepisu grupa ta jest traktowana jako jedyny Uczestnik.

rejestr Uczestników Funduszu

§30

1. Fundusz prowadzi rejestr Uczestników Funduszu.
2. Fundusz może zlecić w drodze umowy prowadzenie rejestru Uczestników osobie trzeciej – Agentowi Transferowemu. Obowiązki Agenta Transferowego może wykonywać Towarzystwo.
3. Rejestr Uczestników Funduszu zawiera w szczególności:
   a) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
   b) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu,
   c) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa,
   d) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
   e) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
   f) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,
   g) informacje o ustanowionych przez Uczestnika blokadach.
4. W Rejestrze Uczestników prowadzone są wyodrębnione zapisy związane ze zbywaniem przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii K, E, F oraz T zbywanych w ramach IKE lub IKZE. Zapisy te stanowią Indywidualne Konta Emerytalne bądź Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego. Ponadto odrębnie prowadzone są IKE w wariancie pierwszym, na których zapisywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii K i odrębnie prowadzone są IKE w wariancie drugim, na których zapisywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F lub T, jak również odrębnie prowadzone są IKZE w wariancie pierwszym, na których zapisywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii K i odrębnie prowadzone są IKZE w wariancie drugim, na których zapisywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F lub T.

Jednostki Uczestnictwa

§ 31

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych katego-

rii. Cechy charakterystyczne różnicujące Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii zostały wskazane w treści § 31a oraz § 31b, poniżej. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K i T.

2. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa tej kategorii przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem przez ogłoszenie na stronie internetowej www.nntfi.pl.
3. Fundusz przyjmuje dyspozycję, na podstawie której w razie śmierci Uczestnika, Fundusz byłby obowiązany na żądanie osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, jedynie w przypadku, gdy możliwość taka została przewidziana w Prospekcie.
4. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zbyte przez Fundusz przed dniem wejścia w życie Statutu na podstawie, których w ramach Funduszu wydzielono różne kategorie Jednostek Uczestnictwa, zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Z dniem wejścia w życie zmian statutu polegających na usunięciu ograniczeń o których mowa w § 29 ust. 1 Statutu Funduszu, znajdujące się w posiadaniu dotychczasowych Uczestników Jednostki Uczestnictwa kategorii A zostaną zamienione na Jednostki Uczestnictwa kategorii F.
5. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być wymieniane na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii, jeżeli Statut, Prospekt lub Umowa Dodatkowa tak stanowią.
6. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w walucie polskiej.

Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa
§ 31a

1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów, w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie.

1a. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie.

2. Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane w ramach PPI lub PPE, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKE lub umowy IKZE w wariancie drugim.
   Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E w ramach IKE lub IKZE może uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE.
   W przypadku PPI oraz PPE Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.
   Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E określa w takim wypadku umowa PPI lub PPE. W przypadku IKE oraz IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. W takim wypadku warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, określają Umowa IKE oraz Umowa IKZE.
3. Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz na rzecz osób i podmiotów, które nie zawarły umowy o premię inwestycyjną, jednakże spełniają warunki do jej zawarcia wskazane w § 48b. Spadek wartości posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Funduszu oraz pozostałych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, poniżej wartości wymaganej dla otrzymania premii inwestycyjnej, określonej w § 48b, uprawnia, ale nie obliguje, Fundusz do wymiany będących w posiadaniu tego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa kategorii F na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1.
4. Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie, wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariancie pierwszym lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariancie pierwszym. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii K, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii K, określają Umowy IKE oraz Umowy IKZE.
5. Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane wyłącznie w ramach PPI lub PPE, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKE lub umowy IKZE w wariancie drugim. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii T w ramach IKE lub IKZE może uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE. W przypadku PPI oraz PPE Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T określa w takim wypadku umowa PPI lub PPE. W przypadku IKE oraz IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. W takim wypadku warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii T, określają Umowa IKE oraz Umowa IKZE.

Minimalna wysokość wpłat
§ 31b

1. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

1a. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 wynosi 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

2. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa IKE lub Umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa jedno-

razowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii F wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa IKE lub Umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii F do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
4. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa IKE lub Umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalnąwysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
5. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa IKE lub Umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

§ 32

1. Fundusz zbywa i odkupuje poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio albo za pośrednictwem Dystrybutorów, przez co rozumie się Towarzystwo, podmioty prowadzące działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, banku krajowego wykonującego działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, krajowe oddziały instytucji kredytowych uprawnione do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz inne podmioty z siedzibą lub miejscem zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiadające zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
2. *skreślony*
3. *skreślony*
4. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny.
5. *skreślony*

zbywanie Jednostek Uczestnictwa

§ 33

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.
2. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w chwili wpisania do rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonaną wpłatę rozumie się wpłynięcie środków pieniężnych na rachunek Funduszu.
3. W przypadku dokonania wpłaty w środkach pieniężnych, zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje po złożeniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i uzyskaniu przez Agenta Transferowego informacji o dokonaniu wpłaty w kwocie nie niższej niż obowiązująca w dniu złożenia zlecenia minimalna kwota wpłaty wnoszonej przez nabywcę na rzecz Funduszu, z zastrzeżeniem § 35.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów, IKE oraz IKZE określa Prospekt oraz Umowy Dodatkowe.

§34

1. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane w środkach pieniężnych
2. *skreślone*
3. *skreślone*
4. *skreślone*
5. *skreślone*
6. *skreślone*
7. *skreślone*
8. *skreślone*
9. *skreślone*
10. *skreślone*
11. Fundusz przyjmuje jedynie wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w Statucie, przy czym wysokość minimalnej wpłaty w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa stosuje się w przypadku gdy Uczestnik nie posiadał dotychczas Jednostek Uczestnictwa Funduszu w ramach danego Numeru Uczestnika, przy czym w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu, IKE lub IKZE wysokość minimalnej wpłaty w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa stosowana będzie w sytuacji, gdy Oszczędzający nie posiadał dotychczas Jednostek Uczestnictwa Funduszu, odpowiednio w ramach danego Programu, IKE lub IKZE. W przypadku konwersji jako kwotę minimalnej wpłaty do Funduszu rozumie się kwotę, na jaką została zlecona konwersja.
12. Wpłaty na rachunki bankowe właściwe dla Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A dokonane przez osoby, które nie zawarły odpowiednich umów będą zwracane. Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
13. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki dokonywania wpłat do Funduszu reguluje Prospekt. Dystrybutorzy mogą pośredniczyć w dokonywaniu przez Uczestników i Inwestorów wpłat do Funduszy, o ile posiadają zezwolenie Komisji umożliwiające przyjmowanie takich wpłat.

§ 35

1. Uczestnik Funduszu posiadający otwarty rejestr może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na rachunek Funduszu właściwy dla kategorii Jednostek Uczestnictwa które mają być zbyte za dokonaną wpłatę. Dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia. W tym celu Uczestnik wypełnia dokument wpłaty środków

pieniężnych na rzecz Funduszu, który będzie zawierał następujące dane imię i nazwisko/firmę (nazwę), adres stały, Numer Uczestnika, nazwę Funduszu i numer rachunku bankowego Funduszu, informację, że wpłata została dokonana tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. Osoba nabywająca Jednostki Uczestnictwa po raz pierwszy, której nie został nadany Numer Uczestnika, zamiast Numeru Uczestnika powinna podać PESEL (w przypadku osób fizycznych – rezydentów), datę urodzenia (w przypadku osób fizycznych – nierezydentów) lub REGON (w przypadku pozostałych Inwestorów),

2. Uczestnik Funduszu może upoważnić inne podmioty, w szczególności bank, do dokonywania w jego imieniu wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy Funduszu. Dokument wpłaty powinien zawierać dane, o których mowa w ust. 1. Dokumenty wpłaty środków pieniężnych wypełnione w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będą uznawane za ważne pisemne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

§ 36

1. Nabywca Jednostek Uczestnictwa dokonujący wpłaty w środkach pieniężnych nabywa Jednostki Uczestnictwa po cenie zbycia z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma:
   a) zlecenie oraz informację o otrzymanych przez Fundusz środkach pieniężnych lub
   b) informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w sposób określony w § 35.
2. */skreślony/*
3. Okres od dokonania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, z tym że nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych.
4. W przypadku, gdy wpłacona kwota na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest różna od kwoty określonej w zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, zlecenie nabycia jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty.
5. *skreślony*
6. *skreślony*
7. *skreślony*.

§ 37

1. Nabywca Jednostek Uczestnictwa dokonujący wpłaty w środkach pieniężnych nabywa taką ilość Jednostek Uczestnictwa, która stanowi iloraz kwoty powierzonych środków i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny. Kwotę powierzonych środków pieniężnych ustala się jako wpłatę wniesioną przez nabywcę do Funduszu pomniejszoną o Opłatę Dystrybucyjną, o której mowa w § 38 oraz Opłatę za Konwersję.
2. Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku.
3. Uczestnik otrzymuje potwierdzenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w § 43.
4. *skreślony*
5. *skreślony*.

opłaty manipulacyjne

§ 38

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 2% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
2. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej jest określana w Tabeli Opłat udostępnianej Uczestnikom Funduszu w Punktach Obsługi Funduszu. Podstawą określenia procentowej stawki Opłaty Dystrybucyjnej zgodnie z Tabelą Opłat jest suma bieżącej wartości rejestru danego Uczestnika Funduszu oraz wysokości wpłaty dokonanej w środkach pieniężnych lub wartości wniesionych papierów wartościowych.
3. Dystrybutorzy mogą zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną lub zwolnić z tej opłaty osoby wskazane w Prospekcie, a także stosować zwolnienia i obniżki w przypadkach określonych w Prospekcie lub Tabeli Opłat.
4. Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa na rzecz określonych grup osób bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
5. Postanowienia ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio do Opłaty Umorzeniowej oraz Opłaty za Konwersję.
6. Opłaty manipulacyjne są pobierane ze środków przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i należne są Dystrybutorowi.
7. Stawki opłat manipulacyjnych określane są w Tabeli Opłat lub Umowach Dodatkowych, z tym że nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w Statucie. Opłaty manipulacyjne mogą być określone indywidualnie dla danego Dystrybutora. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
8. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję w wysokości nie wyższej niż:
   1) 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Funduszu docelowym.

odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

§ 39

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A może podlegać szczególnym warunkom określonym w Umowie Dodatkowej zawartej z Funduszem lub wywołać dodatkowe skutki zgodnie z warunkami zawartymi w odpowiedniej Umowie.
3. *skreślony*
4. Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu w Punkcie Obsługi Funduszu lub za pośrednictwem Dystrybutora.
5. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane

z mocy prawa.

6. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
7. Uczestnik otrzymuje potwierdzenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w § 43.

§ 40

1. Cena Odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. */skreślony/*
3. Okres od zgłoszenia przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, z tym że nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych.
4. Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze Uczestnika. Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Fundusz nie przewiduje wypłacania dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

§ 41

Dopuszczalną treść zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, minimalną wartość zlecenia oraz przypadki odkupywania przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa niezależnie od ilości wskazanej w zleceniu reguluje Prospekt Informacyjny Funduszu.
kolejność realizacji zleceń

§ 42

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Fundusz lub Agenta Transferowego. W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, zlecenia Uczestnika, z którym Towarzystwo zawarło umowę o premię inwestycyjną, mogą zostać zrealizowane w kolejności złożenia.

potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa
§ 43

1. Fundusz przekazuje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w którym określa:
   a) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
   b) nr rejestru Uczestnika Funduszu,
   c) nazwę Funduszu,
   d) datę zbycia lub odkupienia,
   e) liczbę oraz kategorię zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,
   f) liczbę oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Potwierdzenie zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika za pośrednictwem poczty, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Potwierdzenie może być przekazywane w terminach i w sposób określony pisemnie przez Uczestnika Funduszu.
4. *skreślony*

prawa Uczestników Funduszu
§ 44

1. Uczestnik ma prawo żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Uczestnik ma prawo nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa.
3. Uczestnik ma prawo do otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.
4. Uczestnik ma prawo dostępu do prospektu informacyjnego, kluczowych informacji dla inwestorów, informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz sprawozdań finansowych Funduszu, na zasadach określonych w § 50 ust. 1 i 2.
5. Uczestnik ma prawo otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu.
6. Uczestnik ma prawo zgłoszenia reklamacji.
7. Uczestnik może obciążyć Jednostki Uczestnictwa zastawem.
8. Uczestnik może zawrzeć umowę o składanie zleceń przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu, na warunkach określonych w § 45.
9. Uczestnik może ustanowić pełnomocników, na warunkach określonych w § 46.
10. Uczestnik może dokonywać konwersji, na warunkach określonych w § 47.
11. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady, o której mowa w § 48.
12. Uczestnik ma prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w §44a Statutu.
13. Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów.
14. Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa gromadzone na Indywidualnym Koncie Emerytalnym oraz Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego.

Zgromadzenie Uczestników
§ 44a

1. Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
   1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
   2) zmianę funduszu podstawowego;
   3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
   4) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu;
   5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
   6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
2. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 2, zawiera:
   1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
   2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 1, co do które-

go Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu;
4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

4. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 3.
5. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony dla ogłaszania zmian Statutu Funduszu.
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.
7. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy uprawnieni zgodnie z ust. 6 posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
8. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień i odpowiada na zadane przez Uczestników na temat zagadnień związanych ze zdarzeniem będącym przedmiotem Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może również w tym czasie wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem Zgromadzenia Uczestników.
9. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
10. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu Uczestników.
11. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
12. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
13. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
14. Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od zakończenia Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza treść podjętych na nim uchwał na stronie internetowej www.nntfi.pl.
15. Na zasadach określonych w art. 87e Ustawy Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie jej nieważności.
16. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał poza sprawami określonymi w Statucie określa regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie Uczestników.

zlecenia telefoniczne, telefaksowe i internetowe
§ 45

1. Fundusz może zawrzeć z Uczestnikiem umowę o składanie zleceń przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu. Umowa ta określa wszystkie warunki i zasady składania zleceń, w szczególności wymagane warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika. Umowa nie może ograniczać praw Uczestnika wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu.
2. Warunkiem składania zleceń na podstawie umowy, o której mowa w ust. 1 jest udzielenie przez Uczestnika pełnomocnictwa Towarzystwu lub podmiotom przez niego wskazanym, do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie dyspozycji otrzymanych od Uczestnika.
3. Możliwość złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu nie ma zastosowania w przypadku wniesienia do Funduszu papierów wartościowych.

pełnomocnictwa
§ 46

1. Uczestnik może ustanowić pełnomocników.
2. Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do dokonywania wszystkich czynności, tak jak Uczestnik, o ile nic innego nie wynika z treści pełnomocnictwa.
3. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw.
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu, albo z podpisem poświadczonym notarialnie.
5. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, notariusza, bądź osobę wskazaną przez Fundusz.
6. Pełnomocnictwo może być w każdym czasie odwołane. Odwołanie pełnomocnictwa powinno nastąpić albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu, albo korespondencyjnie w formie pisemnej, albo na zasadach określonych w § 45.
7. Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu po odebraniu informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu przez Agenta Transferowego, nie później niż w terminie 7 dni roboczych, z wyjątkiem sobót, od złożenia stosownego dokumentu w Punkcie Obsługi Funduszu lub otrzymania dokumentu przekazanego korespondencyjnie. Odwołanie pełnomocnictwa na zasadach określonych w § 45 staje się skuteczne wobec Funduszu w terminie 2 dni roboczych, z wyjątkiem sobót, od odebrania przez Agenta Transferowego informacji o jego odwołaniu.
8. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

konwersja
§ 47

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo (konwersja). Konwersji dokonuje się przez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu (Fundusz Źródłowy) i nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu (Funduszu Docelowym) z uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa środków pieniężnych. Dokonanie konwersji podlega opłacie za konwersję zgodnie z Tabelą Opłat.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Docelowym podlega Opłacie Dystrybucyjnej zgodnej ze Statutem Funduszu Docelowego odpowiednio powiększonej o opłatę za konwersję, o której mowa w ust. 1. Jednakże Opłata Dystrybucyjna za

nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu Źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu Docelowym. W przypadku gdy nabycie w Funduszu Źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji, od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu Docelowym odlicza się kwotę w wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej zgodnie z Tabelą Opłat w Funduszu Źródłowym dla danego przedziału kwotowego.

3. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia konwersji a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, z wyjątkiem dni, w których Fundusz nie dokonuje zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. 1.
4. Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
5. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A może podlegać ograniczeniom zawartym w Umowie Dodatkowej.

blokada Jednostek Uczestnictwa

§ 48

1. Uczestnik Funduszu może złożyć zlecenie ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa zapisanych w rejestrze.
2. Blokada polega na wyłączeniu, przez okres i na warunkach określonych w zleceniu ustanowienia blokady, możliwości składania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika Funduszu, bądź o ile Uczestnik Funduszu tak zadysponuje, wyłącznie przez wyznaczone przez niego osoby trzecie.
4. Oświadczenie Uczestnika Funduszu lub uprawnionych osób o ustanowieniu lub odwołaniu blokady staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 dni roboczych, z wyjątkiem sobót, od złożenia takiego oświadczenia w Punkcie Obsługi Funduszu.

Programy

§ 48a

1. Fundusz może samodzielnie lub z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo prowadzić Programy wymienione w niniejszym paragrafie. Programy inwestycyjne mogą być prowadzone we współpracy z Dystrybutorami.
2. Programy inwestycyjne, w tym programy systematycznego inwestowania (PSI), mogą być prowadzone na następujących zasadach:
   1) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach programu inwestycyjnego odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej Umowie Dodatkowej,
   2) uczestnictwo w programie inwestycyjnym wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Subfunduszu lub Subfunduszy (w przypadku PSI) lub minimalnej bądź maksymalnej wysokości wpłat lub czasu trwania uczestnictwa w programie inwestycyjnym lub sumy wpłat Uczestnika w ramach danego programu inwestycyjnego,
   3) umowa (regulamin) programu inwestycyjnego powinna w szczególności określać nazwę programu inwestycyjnego, wysokość lub sumę wpłat Uczestnika programu inwestycyjnego, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się inwestować środki lub uczestniczyć w programie inwestycyjnym, zasady rozwiązania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie warunków programu.
3. Fundusz może prowadzić pracownicze programy emerytalne (PPE) na następujących zasadach:
   1) szczegółowe warunki PPE określa umowa PPE zawarta przez Fundusz z pracodawcą, która określa w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłaty Dystrybucyjnej oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach danego programu,
   2) Fundusz może zawrzeć umowę PPE wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.
4. Pracownicze programy inwestycyjne (PPI) mogą być prowadzone na następujących zasadach:
   1) przepisy Statutu dotyczące programów inwestycyjnych i PPE stosuje się odpowiednio do PPI,
   2) wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być wnoszone przez pracodawcę uczestników PPI, Pracodawca może również uczestniczyć w przyjmowaniu przez Fundusz dyspozycji uczestników PPI,
   3) w ramach PPI Rejestr może zostać otwarty również dla pracodawcy uczestników PPI,
   4) Fundusz może zawrzeć umowę PPI wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.

Premia inwestycyjna

§ 48b

1. Z osobą zamierzającą w dłuższym okresie inwestować znaczne środki Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej, z zastrzeżeniem ust. 6. Umowa może zostać zawarta również przez firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, prowadzące działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, działające jako pełnomocnik swoich klientów, których portfelami zarządzają.
2. Z zastrzeżeniem ust. 8, warunkiem otrzymania premii inwestycyjnej jest posiadanie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują takie samo uprawnienie, o średniej łącznej wartości nie niższej niż 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), w okresie rozliczeniowym nie krótszym niż miesiąc. W przypadku zawarcia umowy przez firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, prowadzące działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, działające jako pełnomocnik swoich klientów, Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestników będących klientami tej firmy inwestycyjnej lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych traktuje się, do celu spełnienia warunku, o którym mowa w zdaniu pierwszym, jako Jednostki Uczestnictwa posiadane przez tę firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych.
3. Premia inwestycyjna może być wypłacana wyłącznie ze środków Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 6.

4. Wysokość premii inwestycyjnej i zasady jej naliczania określa umowa. Wysokość premii inwestycyjnej jest uzależniona od średniej wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w ustalonym w umowie okresie rozliczeniowym.
5. W zależności od postanowień zawartej umowy, premia inwestycyjna wypłacana jest poprzez nabycie dla Uczestnika dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika.
6. Jeżeli przewiduje to umowa zawarta pomiędzy Dystrybutorem a Towarzystwem lub Funduszem, umowę z Uczestnikiem, o której mowa w ust. 1, może zawrzeć Dystrybutor, na zasadach określonych w ust. 1-5. Jednostki Uczestnictwa, o których mowa w ust. 2, muszą być zapisane na Rejestrze otwartym za pośrednictwem Dystrybutora, który zawiera z Uczestnikiem umowę. W takim przypadku premia inwestycyjna jest wypłacana przez Dystrybutora ze środków Dystrybutora.
7. Na zasadach określonych w umowie PPE lub umowie PPI, dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej może zostać przyznane przez Towarzystwo uczestnikom PPE oraz uczestnikom PPI. W takim wypadku, dla celu spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 2, stosownie do postanowień danej umowy, uwzględniana będzie łączna wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na rejestrach wszystkich uczestników danego PPE lub PPI bądź uczestników kilku PPE lub PPI prowadzonych dla pracodawców pozostających w jednej grupie kapitałowej, a premia inwestycyjna będzie mogła być wypłacana tylko i wyłącznie poprzez nabycie na rejestry Uczestników dodatkowych Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnej im premii inwestycyjnej, wyliczonej stosownie do postanowień umowy, o której mowa w zdaniu pierwszym oraz z uwzględnieniem obowiązujących przepisów podatkowych.
8. Zmiana statutu Funduszu polegająca na określeniu innej średniej łącznej wartości posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, w okresie rozliczeniowym, uprawniającej do otrzymania premii inwestycyjnej, nie narusza uprawnień Uczestników, którzy zawarli umowę, o której mowa w ust. 1,w okresie obowiązywania postanowień statutu określających tę wartość na innym poziomie."

zmiana Statutu
§ 49

1. Zmiany Statutu Funduszu dokonywane są w sposób zgodny z ustawą o funduszach inwestycyjnych, przepisami Kodeksu Cywilnego oraz innymi obowiązującymi przepisami.
2. Zmiany Statutu Funduszu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej www.nntfi.pl.
3. Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie:
   1) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, jeżeli zmiana Statutu wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, z zastrzeżeniem ust. 4 i z wyjątkiem przypadków zmian Statutu, o których mowa w pkt. 2),
   2) z dniem wykreślenia z rejestru funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy subfundusz istniejącego funduszu z wydzielonymi subfunduszami – w przypadku zmiany Statutu w zakresie przekształcenia funduszu inwestycyjnego w nowy subfundusz istniejącego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami,
   3) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w zakresie zmiany celu inwestycyjnego Funduszu lub zmiany zasad polityki inwestycyjnej Funduszu lub w zakresie opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 38 i § 47, jeżeli pobierane są przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,
   3a) w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie wskazania firmy, siedziby i adresu towarzystwa w związku z przejęciem zarządzania Funduszem,
   4) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu – w pozostałych przypadkach zmian Statutu nie wskazanych w pkt 1) - 3a).
4. Terminy określone w ust. 3 pkt. 1) mogą zostać skrócone za zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego.
5. Zmiana Statutu Funduszu, o której mowa w ust. 3 pkt 3), mająca bezpośredni związek ze zmianami Statutu wymagającymi uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, o których mowa w ust. 3 pkt. 1), może wejść w życie w terminie wejścia w życie zmian Statutu wymagających uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, nie krótszym jednak niż 3 miesiące od dnia jej ogłoszenia. W takim przypadku, ogłoszenie może być dokonanie z zastrzeżeniem, że warunkiem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 3 pkt 3), jest uzyskanie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, o którym mowa w ust. 3 pkt. 1), z jednoczesnym wskazaniem, że wejście w życie tych zmian będzie zgodne z terminem wejścia w życie zmian wymagających uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. W takim przypadku ogłoszenie dotyczące zmian wymagających uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego powinno zawierać informacje o wejściu w życie zmian, o których mowa w ust. 3 pkt 3). W przypadku nie udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na dokonanie zmian Statutu powiązanych ze zmianami, o których mowa w ust. 3 pkt 3), Fundusz niezwłocznie dokonuje ogłoszenia o tym fakcie wraz z podaniem informacji o nieziszczeniu się warunku wejścia w życie uprzednio ogłoszonych zmian.

udostępnianie informacji o Funduszu
§ 50

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny, kluczowe informacje dla inwestorów i informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe na stronie internetowej www.nntfi.pl.
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów oraz informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, w sposób umożliwiający zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Roczne i półroczne sprawozdanie finansowe, a także prospekt informacyjny, kluczowe informacje dla inwestorów i informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego są dostępne w Punktach Obsługi Funduszu wskazanych w prospekcie informacyjnym. Fundusz doręcza Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe, a także prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie. Fundusz udostępnia we wszystkich Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.nntfi.pl aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym i informacji dla klienta

alternatywnego funduszu inwestycyjnego.

3. Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii na stronie internetowej www.nntfi.pl niezwłocznie po ich ustaleniu.
4. Pismem przeznaczonym do ogłoszeń, związanych z działalnością Funduszu jest dziennik Gazeta Giełdy „Parkiet". Fundusz może zmienić pismo przeznaczone do ogłoszeń na dziennik „Puls Biznesu" po wcześniejszym ogłoszeniu informacji o tej zmianie w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet". W przypadku zaprzestania wydawania dziennika Gazety Giełdy „Parkiet" pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Puls Biznesu".
5. Fundusz publikuje informacje o poszczególnych składnikach lokat Funduszu na stronie internetowej www.nntfi.pl. Publikacja informacji dokonywana jest kwartalnie nie wcześniej niż 14- tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca następującego po zakończeniu danego kwartału w formie pliku xls i pdf oraz według stanu na dzień ostatniej wyceny w danym kwartale. Treść publikacji umożliwia identyfikację poszczególnych składników lokat Funduszu oraz ich wartości i udziału w portfelu Funduszu.

rozwiązanie i likwidacja Funduszu

§ 51

1. Wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu, o którym mowa w § 50.
2. W trakcie likwidacji Funduszu Dniem Wyceny jest każda środa, w którą odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Jeżeli w środę nie odbywa się sesja giełdowa, to Dniem Wyceny jest pierwszy dzień, poprzedzający oraz pierwszy dzień następujący po środzie, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

postanowienia końcowe

§ 52

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy ustawy o funduszach inwestycyjnych, przepisy Kodeksu Cywilnego oraz inne obowiązujące przepisy.

NN INDEKS ODPOWIEDZIALNEGO INWESTOWANIA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

nazwa, rodzaj Funduszu

§ 1

1. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.
2. Fundusz działa pod nazwą: „NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty" i zwany jest dalej „Funduszem".
3. Fundusz może używać nazw w skróconym brzmieniu: „NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania FIO" oraz „NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania".
4. Fundusz jest osobą prawną działającą na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o funduszach inwestycyjnych".

firma, siedziba, adres Towarzystwa

§ 2

1. Towarzystwo tworzące, zarządzające i reprezentujące Fundusz działa pod firmą: „NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna" i zwane jest dalej „Towarzystwem".
2. Towarzystwo może używać firmy w skróconym brzmieniu: „NN Investment Partners TFI Spółka Akcyjna".
3. Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, pod adresem ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa.
4. Siedziba i adres Towarzystwa jest siedzibą i adresem Funduszu.

organy Funduszu, sposób reprezentacji Funduszu

§ 3

1. Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Zgromadzenie Uczestników.
2. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, albo dwóch prokurentów łącznie.

firma, siedziba, adres Depozytariusza

§ 4

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą „ING Bank Śląski S.A." zwany dalej „Depozytariuszem".
2. Depozytariusz ma siedzibę w Katowicach, pod adresem przy ul. Sokolskiej 34.

obowiązki Depozytariusza

§ 5

1. Depozytariusz wykonuje obowiązki określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych, w tym przechowuje oraz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, a także zapewnia właściwe monitorowanie przepływu środków pieniężnych Funduszu.
2. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków wynikających z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz obowiązku wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników

Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.

3. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących Aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także innych Aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.

§ 6

skreślony

odpowiedzialność Towarzystwa za szkody

§ 7

1. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
2. *skreślony*
3. *skreślony*

czas trwania Funduszu

§ 8

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu

§ 9

1. Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu zbierane są w drodze zapisów.
2. Wysokość wpłat niezbędnych do utworzenia Funduszu wynosi co najmniej 4.000.000 zł (słownie: cztery miliony złotych).
3. Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych na wskazany w ofercie nabycia Jednostek Uczestnictwa rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
4. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.
5. Początkowa wartość Jednostki Uczestnictwa wynosi 100 zł.

§ 10

skreślony

cel inwestycyjny Funduszu

§ 11

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez dążenie do odzwierciedlenia składu portfela oraz stopy zwrotu zbliżonej do indeksu WIG-ESG, w związku z czym może inwestować do 100 % Aktywów Subfunduszu w akcje spółek, które w dniu ich nabycia wchodzą w skład indeksu WIG-ESG, a także w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią akcje spółek wchodzących w skład tego indeksu w dniu nabywania danego Instrumentu Pochodnego, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. Skład portfela Funduszu, jak i osiągane przez Fundusz stopy zwrotu mogą się różnić od składu oraz stopy zwrotu indeksu WIG-ESG z uwagi na to, że Fundusz może dokonywać doboru składników portfela w oparciu o tzw. indeks „sampling", co oznacza, że w portfelu inwestycyjnym Funduszu mogą znajdować się instrumenty finansowe stanowiące reprezentatywną próbę instrumentów finansowych, która jest zbliżona do pełnego składu indeksu WIG-ESG pod względem kluczowych czynników ryzyka i innych cech. Ponadto Fundusz nie lokuje aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty, które nie spełniają kryteriów określonych w wewnętrznych politykach Towarzystwa i grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo, ograniczających możliwość inwestowania zarządzanych aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność negatywnie oddziaływującą na czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego.

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

§ 12

1. Fundusz może lokować Aktywa wyłącznie w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w § 15 Statutu;
   2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
   3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z tym że za zgodą Komisji Aktywa Funduszu mogą być lokowane także w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
   4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

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

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

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

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4.

2. Fundusz może nabywać:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
   3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
      – pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
3. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
4. *skreślony*
5. *skreślony*
6. Fundusz stosuje następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów, z zastrzeżeniem pkt 3) poniżej,
   3) Jeżeli statut Funduszu tak wskazuje, Fundusz może lokować ponad 35% wartości Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów.
7. Jeżeli § 15 nie stanowi inaczej, Fundusz może lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu łącznie w:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 2 pkt 3),
   3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
8. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych:
   1) za akcje zagraniczne uważa się akcje wyemitowane przez spółki mające siedzibę za granicą i nabywane na rynku regulowanym w państwie członkowskim, innym niż Rzeczpospolita Polska,
   2) za zagraniczne papiery dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,
   3) za zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,
   4) za krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) za średnim ważonym terminem do wykupu (dura-

tion) nie dłuższym niż 1 rok,

5) za średnioterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) za średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 1 rok, ale nie dłuższym niż 3 lata,
6) za długoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) za średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 3 lata.

9. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać następujące kryteria:
   1) potencjalna strata Funduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;
   2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Fundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika;
   3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:
      a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2),
      b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5);
   4) informacje na ich temat są dostępne:
      a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2),
      b) Funduszowi, w sposób regularny i dokładny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5);
   5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Funduszu;
   6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu.
10. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1), uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 9 pkt 2).
11. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 9 oraz następujące kryteria:
    1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:
       a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,
       b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;
    2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:
       a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
       b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.
12. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 11 pkt 2).
13. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 9. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w ust. 1.
14. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 2) i 4), o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o wartość godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
15. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, przyjmuje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1), spełniają kryteria, o których mowa w § 1 pkt. 11) zdanie po tiret, oraz kryteria, o których mowa w ust. 14.
16. Uznaje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego lub ich emitent spełniają kryterium podlegania regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności, o którym mowa w ust. 1 pkt 4), w przypadku gdy:
    1) instrumenty te są zbywalne bez ograniczeń;
    2) są dostępne odpowiednie informacje na ich temat, w tym informacje umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty.
17. Za odpowiednie informacje, o których mowa w ust. 16 pkt 2), uznaje się:
    1) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. c), oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego albo przez organizację międzynarodową, a które nie są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, państwo członkowskie albo w przypadku państwa federalnego będącego państwem członkowskim – przez jednego z członków federacji:
       a) informacje o emisji lub programie emisji, a także o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz które są sprawdzane przez wyspecjalizowany i niezależny od emitenta podmiot, oraz
       b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji;
    2) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4) lit. b):
       a) informacje o emisji lub programie emisji lub o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz

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

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

18. Za podmiot, o którym mowa w ust. 1 pkt 4) lit. b), podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, uznaje się podmiot, który:
    1) ma swoją siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Szwajcarii, Japonii, Kanadzie albo w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub
    2) posiada rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, lub
    3) na podstawie szczegółowej analizy można wykazać, że reguły ostrożności stosowane w odniesieniu do tego podmiotu są co najmniej tak rygorystyczne, jak ustanowione przez prawo wspólnotowe.

lokaty w instrumenty pochodne
§ 13

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, pod warunkiem że.
    1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu;
    2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
        a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
        b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
        c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
    3) bazę instrumentów pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 12 ust. 1 pkt 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
    4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 12 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne
2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
3. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane przez Fundusz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu, lub kursy walut, lub umowami o przyszłe stopy procentowe, lub transakcjami wymiany stóp procentowych (swapami stóp procentowych), lub też swapami walutowymi. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne bez względu na ich cel może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.
4. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w § 12, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
5. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w § 12 ust. 9, a wbudowany Instrument Pochodny:
    1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny Instrument Pochodny;
    2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
    3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
6. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w § 12 ust. 14-18, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 5.
7. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
8. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
9. Kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zostały wskazane w §14 ust. 2.
10. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są następujące:
    1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ogra-

niczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen Aktywów wchodzących w skład portfela Funduszu,

2) w przypadku transakcji zawartych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym należy spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:
   a) planowany koszt transakcyjny osiągnięcia ekspozycji, w danym okresie czasu, przy użyciu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest niższy lub przynajmniej porównywalny z kosztami ekwiwalentnej transakcji na rynku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego , będących instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,
   b) nabycie przez Subfundusz papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących instrument bazowy Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, w krótkim czasie nie byłoby możliwe albo wiązałoby się z dodatkowym ryzykiem walutowym, ryzykiem rozliczenia, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności lub ryzykiem związanym z przechowaniem aktywów, lub też ze związanymi z nimi dodatkowymi kosztami lub obowiązkami podatkowymi,
   c) transakcje na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwalają na uzyskanie ekspozycji na stopę procentową, której uzyskanie poprzez transakcje zakupu bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego byłoby mniej korzystne lub niemożliwe,
   d) transakcja na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwala osiągnąć dodatkowy i obciążony niskim ryzykiem dochód wynikający z nieefektywności kwotowań na rynku Instrumentów Pochodnych lub pomiędzy kwotowaniami danego Instrumentu Pochodnego i kwotowaniami aktywów stanowiącymi jego instrument bazowy (transakcje arbitrażowe).

11. Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków określonych w § 13 ust. 1, 3, 4, 9 i 10 Statutu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

kryteria doboru lokat

§ 14

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz jest dążenie do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu zbliżonej do indeksu WIG-ESG z uwzględnieniem kryteriów wskazanych w ust. 2 oraz kryteriów warunkujących możliwość odchylenia składu portfela Funduszu od składu indeksu WIG--ESG, wskazanych w ust. 2 pkt 1.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
   a) waga spółek w indeksie WIG-ESG będąca pochodną: wag spółek w indeksach WIG20 oraz mWIG40 oraz analizy niefinansowej czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (tzw. ESG),
   b) koszty operacyjne związane z nabywaniem oraz posiadaniem poszczególnych instrumentów finansowych,
   c) zgodność z wewnętrznymi politykami Towarzystwa i grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo ograniczającymi możliwość inwestowania zarządzanych aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność negatywnie oddziaływującą na czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego,
   d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
   e) ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki.
2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego (w tym zagranicznych), listów zastawnych i obligacji zamiennych:
   a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
3) *skreślony*
4) *skreślony*
5) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
   b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
6) dla depozytów:
   a) oprocentowanie depozytów,
   b) wiarygodność banku.
7) dla Instrumentów pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
   a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Funduszu,
   b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,

c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
d) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
e) ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny,

8) dla innych instrumentów finansowych:
a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne
§ 15

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 12 ust. 1 pkt 1) lub 2) oraz zagraniczne akcje – od 70% do 100% wartości Aktywów Funduszu – od 70% do 100% wartości Aktywów Funduszu,
   2) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 12 ust. 1 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów Funduszu,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 12 ust. 1 pkt 1) lub 2), nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 10% wartości Aktywów Funduszu,
   4) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 12 ust. 1 pkt 4) – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 12 ust. 1 pkt 5) – od 0% do 5% wartości Aktywów Funduszu,
   6) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 12 ust. 2 - od 0% do 10% wartości Aktywów Funduszu,
   7) depozyty – od 0% do 10% wartości Aktywów Funduszu,
   8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) – 7) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2).
2. Fundusz określa, że nie będzie lokować ponad 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
3. Fundusz określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
4. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 16 ust. 2 Statutu, Fundusz udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
5. Zgodnie z §12 ust. 1 pkt 1) Statutu Fundusz określa, że Aktywa Funduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE").
6. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Funduszu w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot.
7. Fundusz może zwiększyć limit, o którym mowa w ust. 6 do 35% wartości Aktywów Funduszu, gdy udział akcji jednego emitenta w indeksie WIG-ESG wzrośnie. Limit ten dotyczy akcji wyłącznie jednego emitenta.

§ 15a
skreślony

kredyty i pożyczki
§ 16

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
   1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
   2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
      a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
      b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Pożyczka, o której mowa w ust. 2, może zostać udzielona pod warunkiem, że:
   1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
   2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
   3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
   4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach

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

a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowym.

4. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
5. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w § 12 ust. 1- 8.

§ 17
skreślony

dochody Funduszu
§ 18
Dochody osiągane przez Fundusz powiększają jego aktywa.

premie inwestycyjne
§ 19
Wszelkie świadczenia pieniężne należne w związku z zakupem przez Fundusz jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub mające siedzibę za granicą instytucje wspólnego inwestowania powiększają aktywa Funduszu.

rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów
§ 20
1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Funduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Funduszu:
   1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,90%,
   2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,50%
   3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,60%,
   4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,50%,
   5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K – 1,90%,
   6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T – 1,60%.

   Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów Funduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

1a. Niezależnie od Wynagrodzenia Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, aktywa Funduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty związane z finansowaniem Funduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych.

2. Oprócz kosztów wskazanych w ust. 1a, do łącznej maksymalnej wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, F i K i 0% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z Aktywów Funduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii pokrywane będą następujące koszty:
   1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,
   2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,
   3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,
   4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu związanych z działalnością inwestycyjną Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,
   5) koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Funduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Funduszu do wysokości 0,10% Wartości

Aktywów Netto Funduszu rocznie,

6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,

7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku działalnością Funduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,

8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Funduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie.

2a. Koszty, o których mowa w ust. 1a i 2 nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

2b. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 1a i 2 wynika z umów, na podstawie których są naliczane, stosownych faktur i innych dokumentów księgowych lub przepisów prawa.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Funduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny.

4. Pokrycie kosztów Funduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

5. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Funduszu obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Funduszu w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

6. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 1a lub 2 obciążających Fundusz z własnych środków, jak również o pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa według stawek niższych niż wskazane w ust. 1 oraz o zmniejszeniu maksymalnej wysokości kosztów obciążających Fundusz poniżej stawki określonej w ust. 2.

7. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

§ 21

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW. W trakcie likwidacji Funduszu Dniem Wyceny będzie każda środa, w którą odbywa się sesja na GPW. Jeżeli w środę nie odbywa się sesja na GPW, to Dniem Wyceny Funduszu w likwidacji jest pierwszy dzień następujący po środzie, w którym odbywa się sesja na GPW.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny swoich aktywów, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii oraz ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii.
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru Uczestników Funduszu w tym Dniu Wyceny.
6. skreślony
7. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.
8. Fundusz wycenia aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej.
9. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisywane są w Prospekcie Informacyjnym i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

§ 22

skreślony

§ 23

skreślony

§ 24

skreślony

§ 25

skreślony

§ 26

skreślony

§ 27

skreślony

§ 28

skreślony

Uczestnicy Funduszu

§ 29

1. Uczestnikami mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikiem Funduszu jest osoba, na rzecz której w rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
3. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
4. Informacje stanowiące tajemnicę zawodową, w rozumieniu

przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych, mogą być ujawniane na żądanie jedynego Uczestnika Funduszu, przy czym w przypadku, gdy Uczestnikiem Funduszu są podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej, dla celów niniejszego przepisu grupa ta jest traktowana jako jedyny Uczestnik.

rejestr Uczestników Funduszu
§30

1. Fundusz prowadzi rejestr Uczestników Funduszu.
2. Fundusz może zlecić w drodze umowy prowadzenie rejestru Uczestników osobie trzeciej – Agentowi Transferowemu. Obowiązki Agenta Transferowego może wykonywać Towarzystwo.
3. Rejestr Uczestników Funduszu zawiera w szczególności:
   a) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
   b) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu,
   c) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa,
   d) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
   e) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
   f) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,
   g) informacje o ustanowionych przez Uczestnika blokadach.
4. W Rejestrze Uczestników prowadzone są wyodrębnione zapisy związane ze zbywaniem przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii K, E, F oraz T zbywanych w ramach IKE lub IKZE. Zapisy te stanowią Indywidualne Konta Emerytalne bądź Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego. Ponadto odrębnie prowadzone są IKE w wariancie pierwszym, na których zapisywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii K i odrębnie prowadzone są IKE w wariancie drugim, na których zapisywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F lub T, jak również odrębnie prowadzone są IKZE w wariancie pierwszym, na których zapisywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii K i odrębnie prowadzone są IKZE w wariancie drugim, na których zapisywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F lub T.

Jednostki Uczestnictwa
§ 31

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii. Cechy charakterystyczne różnicujące Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii zostały wskazane w treści § 31a oraz § 31b, poniżej. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K i T.
2. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa tej kategorii przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem przez ogłoszenie na stronie internetowej www.nntfi.pl.
3. Fundusz przyjmuje dyspozycję, na podstawie której w razie śmierci Uczestnika, Fundusz byłby obowiązany na żądanie osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, jedynie w przypadku, gdy możliwość taka została przewidziana w Prospekcie.
4. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zbyte przez Fundusz przed dniem wejścia w życie Statutu na podstawie, których w ramach Funduszu wydzielono różne kategorie Jednostek Uczestnictwa, zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Z dniem wejścia w życie zmian statutu polegających na usunięciu ograniczeń o których mowa w § 29 ust. 1 Statutu Funduszu, znajdujące się w posiadaniu dotychczasowych Uczestników Jednostki Uczestnictwa kategorii A zostaną zamienione na Jednostki Uczestnictwa kategorii F.
5. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być wymieniane na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii, jeżeli Statut, Prospekt lub Umowa Dodatkowa tak stanowią.
6. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w walucie polskiej.

Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa
§ 31a

1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów, w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie.

1a. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie.

2. Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane w ramach PPI lub PPE, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKE lub umowy IKZE w wariancie drugim.
   Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E w ramach IKE lub IKZE może uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE.
   W przypadku PPI oraz PPE Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.
   Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E określa w takim wypadku umowa PPI lub PPE. W przypadku IKE oraz IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. W takim wypadku warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, określają Umowa IKE oraz Umowa IKZE.
3. Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz na rzecz osób i podmiotów, które nie zawarły umowy o premię inwestycyjną, jednakże spełniają warunki do jej zawarcia wskazane w § 48b. Spadek wartości posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Funduszu oraz pozostałych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, poniżej wartości wymaganej dla otrzymania premii inwestycyjnej, określonej w § 48b, uprawnia, ale nie obliguje, Fundusz do wymiany będących w posiadaniu tego Uczestnika Jednostek

Uczestnictwa kategorii F na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1.

4. Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów wybranych Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie, wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariancie pierwszym lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariancie pierwszym. Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii K, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii K, określają Umowy IKE oraz Umowy IKZE.
5. Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane wyłącznie w ramach PPI lub PPE, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKE lub umowy IKZE w wariancie drugim. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii T w ramach IKE lub IKZE może uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE. W przypadku PPI oraz PPE Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T określa w takim wypadku umowa PPI lub PPE. W przypadku IKE oraz IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. W takim wypadku warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii T, określają Umowa IKE oraz Umowa IKZE.

Minimalna wysokość wpłat

§ 31b

1. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

1a. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 wynosi 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

2. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa IKE lub Umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
3. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii F wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa IKE lub Umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii F do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
4. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa IKE lub Umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
5. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa IKE lub Umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

§ 32

1. Fundusz zbywa i odkupuje poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio albo za pośrednictwem Dystrybutorów, przez co rozumie się Towarzystwo, podmioty prowadzące działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, banku krajowego wykonującego działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, krajowe oddziały instytucji kredytowych uprawnione do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz inne podmioty z siedzibą lub miejscem zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiadające zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
2. *skreślony*
3. *skreślony*
4. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny.
5. *skreślony*

zbywanie Jednostek Uczestnictwa

§ 33

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.
2. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w chwili wpisania do rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonaną wpłatę rozumie się wpłynięcie środków pieniężnych na rachunek Funduszu.
3. W przypadku dokonania wpłaty w środkach pieniężnych, zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje po złożeniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i uzyskaniu przez Agenta Transferowego informacji o dokonaniu wpłaty w kwocie nie niższej niż obowiązująca w dniu złożenia zlecenia minimalna kwota wpłaty wnoszonej przez nabywcę na rzecz Funduszu, z zastrzeżeniem § 35.
4. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów, IKE oraz IKZE określa Prospekt oraz Umowy Dodatkowe.

§34

1. Wpłaty do Funduszu, mogą być dokonywane w środkach pieniężnych.
2. *skreślony*
3. Fundusz przyjmuje jedynie wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w Statucie, przy czym wysokość minimalnej wpłaty w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa stosuje się w przypadku gdy Uczestnik nie posiadał dotychczas Jednostek Uczestnictwa Funduszu w ramach danego Numeru Uczestnika, przy czym w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu, IKE lub IKZE wysokość minimalnej wpłaty w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa stosowana będzie w sytuacji, gdy Oszczędzający nie posiadał dotychczas Jednostek Uczestnictwa Funduszu, odpowiednio w ramach danego Programu, IKE lub IKZE. W przypadku konwersji jako kwotę minimalnej wpłaty do Funduszu rozumie się kwotę, na jaką została zlecona konwersja.
4. Wpłaty na rachunki bankowe właściwe dla Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A dokonane przez osoby, które nie zawarły odpowiednich umów będą zwracane. Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
5. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki dokonywania wpłat do Funduszu reguluje Prospekt. Dystrybutorzy mogą pośredniczyć w dokonywaniu przez Uczestników i Inwestorów wpłat do Funduszy, o ile posiadają zezwolenie Komisji umożliwiające przyjmowanie takich wpłat.

§ 35

1. Uczestnik Funduszu posiadający otwarty rejestr może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na rachunek Funduszu właściwy dla kategorii Jednostek Uczestnictwa które mają być zbyte za dokonaną wpłatę. Dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia. W tym celu Uczestnik wypełnia dokument wpłaty środków pieniężnych na rzecz Funduszu, który będzie zawierał następujące dane imię i nazwisko/firmę (nazwę), adres stały, Numer Uczestnika, nazwę Funduszu i numer rachunku bankowego Funduszu, informację, że wpłata została dokonana tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. Osoba nabywająca Jednostki Uczestnictwa po raz pierwszy, której nie został nadany Numer Uczestnika, zamiast Numeru Uczestnika powinna podać PESEL (w przypadku osób fizycznych – rezydentów), datę urodzenia (w przypadku osób fizycznych – nierezydentów) lub REGON (w przypadku pozostałych Inwestorów).
2. Uczestnik Funduszu może upoważnić inne podmioty, w szczególności bank, do dokonywania w jego imieniu wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy Funduszu. Dokument wpłaty powinien zawierać dane, o których mowa w ust. 1. Dokumenty wpłaty środków pieniężnych wypełnione w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będą uznawane za ważne pisemne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

§ 36

1. Nabywca Jednostek Uczestnictwa dokonujący wpłaty w środkach pieniężnych nabywa Jednostki Uczestnictwa po cenie zbycia z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma:
   a) zlecenie oraz informację o otrzymanych przez Fundusz środkach pieniężnych lub
   b) informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w sposób określony w § 35.
2. /*skreślony*/
3. Okres od dokonania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, z tym że nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych.
4. W przypadku, gdy wpłacona kwota na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest różna od kwoty określonej w zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, zlecenie nabycia jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty.
5. *skreślony*
6. *skreślony*
7. *skreślony*

§ 37

1. Nabywca Jednostek Uczestnictwa dokonujący wpłaty w środkach pieniężnych nabywa taką ilość Jednostek Uczestnictwa, która stanowi iloraz kwoty powierzonych środków i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny. Kwotę powierzonych środków pieniężnych ustala się jako wpłatę wniesioną przez nabywcę do Funduszu pomniejszoną o Opłatę Dystrybucyjną, o której mowa w § 38 oraz Opłatę za Konwersję.
2. Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku.
3. Uczestnik otrzymuje potwierdzenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w § 43.
4. *skreślony*
5. *skreślony*

opłaty manipulacyjne

§ 38

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
2. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej jest określana w Tabeli Opłat udostępnianej Uczestnikom Funduszu w Punktach Obsługi Funduszu. Podstawą określenia procentowej stawki Opłaty Dystrybucyjnej zgodnie z Tabelą Opłat jest suma bieżącej wartości rejestru danego Uczestnika Funduszu oraz wysokości wpłaty dokonanej w środkach pieniężnych lub wartości wniesionych papierów wartościowych.
3. Dystrybutorzy mogą zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną lub zwolnić z tej opłaty osoby wskazane w Prospekcie, a także stosować zwolnienia i obniżki w przypadkach określonych w Prospekcie lub Tabeli Opłat.
4. Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa na rzecz określonych grup osób bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobiera-

niem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.

5. Postanowienia ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio do Opłaty Umorzeniowej oraz Opłaty za Konwersję.
6. Opłaty manipulacyjne są pobierane ze środków przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i należne są Dystrybutorowi.
7. Stawki opłat manipulacyjnych określane są w Tabeli Opłat lub Umowach Dodatkowych, z tym że nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w Statucie. Opłaty manipulacyjne mogą być określone indywidualnie dla danego Dystrybutora. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
8. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję w wysokości nie wyższej niż:
   1) 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Funduszu docelowym.

odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

§ 39

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A może podlegać szczególnym warunkom określonym w Umowie Dodatkowej zawartej z Funduszem lub wywołać dodatkowe skutki zgodnie z warunkami zawartymi w odpowiedniej Umowie.
3. *skreślony*
4. Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu w Punkcie Obsługi Funduszu lub za pośrednictwem Dystrybutora.
5. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
6. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
7. Uczestnik otrzymuje potwierdzenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w § 43.

§ 40

1. Cena Odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. */skreślony/*
3. Okres od zgłoszenia przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, z tym że nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych.
4. Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze Uczestnika. Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Fundusz nie przewiduje wypłacania dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

§ 41

Dopuszczalną treść zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, minimalną wartość zlecenia oraz przypadki odkupywania przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa niezależnie od ilości wskazanej w zleceniu reguluje Prospekt Informacyjny Funduszu.

kolejność realizacji zleceń

§ 42

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Fundusz lub Agenta Transferowego. W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, zlecenia Uczestnika, z którym Towarzystwo zawarło umowę o premię inwestycyjną, mogą zostać zrealizowane w kolejności złożenia.

potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

§ 43

1. Fundusz przekazuje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w którym określa:
   a) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
   b) nr rejestru Uczestnika Funduszu,
   c) nazwę Funduszu,
   d) datę zbycia lub odkupienia,
   e) liczbę oraz kategorię zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,
   f) liczbę oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Potwierdzenie zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika za pośrednictwem poczty, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Potwierdzenie może być przekazywane w terminach i w sposób określony pisemnie przez Uczestnika Funduszu.
4. *skreślony*

prawa Uczestników Funduszu

§ 44

1. Uczestnik ma prawo żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Uczestnik ma prawo nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa.
3. Uczestnik ma prawo do otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.
4. Uczestnik ma prawo dostępu do prospektu informacyjnego, kluczowych informacji dla inwestorów, informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz sprawozdań finansowych Funduszu, na zasadach określonych w § 50 ust. 1 i 2.
5. Uczestnik ma prawo otrzymania środków pieniężnych uzyska-

nych w związku z likwidacją Funduszu.
6. Uczestnik ma prawo zgłoszenia reklamacji.
7. Uczestnik może obciążyć Jednostki Uczestnictwa zastawem.
8. Uczestnik może zawrzeć umowę o składanie zleceń przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu, na warunkach określonych w § 45.
9. Uczestnik może ustanowić pełnomocników, na warunkach określonych w § 46.
10. Uczestnik może dokonywać konwersji, na warunkach określonych w § 47.
11. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady, o której mowa w § 48.
12. Uczestnik ma prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w §44a Statutu.
13. Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów.
14. Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa gromadzone na Indywidualnym Koncie Emerytalnym oraz Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego.

Zgromadzenie Uczestników
§ 44a

1. Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
   1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
   2) zmianę funduszu podstawowego;
   3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
   4) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu;
   5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
   6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
2. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 2, zawiera:
   1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
   2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 1, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
   3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu;
   4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
4. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 3.
5. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony dla ogłaszania zmian Statutu Funduszu.
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.
7. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy uprawnieni zgodnie z ust. 6 posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
8. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień i odpowiada na zadane przez Uczestników na temat zagadnień związanych ze zdarzeniem będącym przedmiotem Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może również w tym czasie wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem Zgromadzenia Uczestników.
9. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
10. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu Uczestników.
11. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
12. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
13. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
14. Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od zakończenia Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza treść podjętych na nim uchwał na stronie internetowej www.nntfi.pl.
15. Na zasadach określonych w art. 87e Ustawy Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie jej nieważności.
16. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał poza sprawami określonymi w Statucie określa regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie Uczestników.

zlecenia telefoniczne, telefaksowe i internetowe
§ 45

1. Fundusz może zawrzeć z Uczestnikiem umowę o składanie zleceń przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu. Umowa ta określa wszystkie warunki i zasady składania zleceń, w szczególności wymagane warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika. Umowa nie może ograniczać praw Uczestnika wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu.
2. Warunkiem składania zleceń na podstawie umowy, o której mowa w ust. 1 jest udzielenie przez Uczestnika pełnomocnictwa Towarzystwu lub podmiotom przez niego wskazanym, do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie dyspozycji otrzymanych od Uczestnika.
3. Możliwość złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu nie ma zastosowania w przypadku wniesienia do Funduszu papierów wartościowych.

pełnomocnictwa
§ 46

1. Uczestnik może ustanowić pełnomocników.
2. Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do dokonywania wszystkich czynności, tak jak Uczestnik, o ile nic innego nie wynika z treści pełnomocnictwa.
3. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw.
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu, albo z podpisem

poświadczonym notarialnie.

5. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, notariusza, bądź osobę wskazaną przez Fundusz.
6. Pełnomocnictwo może być w każdym czasie odwołane. Odwołanie pełnomocnictwa powinno nastąpić albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu, albo korespondencyjnie w formie pisemnej, albo na zasadach określonych w § 45.
7. Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu po odebraniu informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu przez Agenta Transferowego, nie później niż w terminie 7 dni roboczych, z wyjątkiem sobót, od złożenia stosownego dokumentu w Punkcie Obsługi Funduszu lub otrzymania dokumentu przekazanego korespondencyjnie. Odwołanie pełnomocnictwa na zasadach określonych w § 45 staje się skuteczne wobec Funduszu w terminie 2 dni roboczych, z wyjątkiem sobót, od odebrania przez Agenta Transferowego informacji o jego odwołaniu.
8. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

konwersja

§ 47

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo (konwersja). Konwersji dokonuje się przez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu (Fundusz Źródłowy) i nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym funduszu (Funduszu Docelowym) z uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa środków pieniężnych. Dokonanie konwersji podlega opłacie za konwersję zgodnie z Tabelą Opłat.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Docelowym podlega Opłacie Dystrybucyjnej zgodnej ze Statutem Funduszu Docelowego odpowiednio powiększonej o opłatę za konwersję, o której mowa w ust. 1. Jednakże Opłata Dystrybucyjna za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu Źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu Docelowym. W przypadku gdy nabycie w Funduszu Źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji, od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu Docelowym odlicza się kwotę w wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej zgodnie z Tabelą Opłat w Funduszu Źródłowym dla danego przedziału kwotowego.
3. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia konwersji a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, z wyjątkiem dni, w których Fundusz nie dokonuje zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
4. Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
5. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A może podlegać ograniczeniom zawartym w Umowie Dodatkowej.

blokada Jednostek Uczestnictwa

§ 48

1. Uczestnik Funduszu może złożyć zlecenie ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa zapisanych w rejestrze.
2. Blokada polega na wyłączeniu, przez okres i na warunkach określonych w zleceniu ustanowienia blokady, możliwości składania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika Funduszu, bądź o ile Uczestnik Funduszu tak zadysponuje, wyłącznie przez wyznaczone przez niego osoby trzecie.
4. Oświadczenie Uczestnika Funduszu lub uprawnionych osób o ustanowieniu lub odwołaniu blokady staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 dni roboczych, z wyjątkiem sobót, od złożenia takiego oświadczenia w Punkcie Obsługi Funduszu.

Programy

§ 48a

1. Fundusz może samodzielnie lub z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo prowadzić Programy wymienione w niniejszym paragrafie. Programy inwestycyjne mogą być prowadzone we współpracy z Dystrybutorami.
2. Programy inwestycyjne, w tym programy systematycznego inwestowania (PSI), mogą być prowadzone na następujących zasadach:
   1) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach programu inwestycyjnego odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej Umowie Dodatkowej,
   2) uczestnictwo w programie inwestycyjnym wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Subfunduszu lub Subfunduszy (w przypadku PSI) lub minimalnej bądź maksymalnej wysokości wpłat lub czasu trwania uczestnictwa w programie inwestycyjnym lub sumy wpłat Uczestnika w ramach danego programu inwestycyjnego,
   3) umowa (regulamin) programu inwestycyjnego powinna w szczególności określać nazwę programu inwestycyjnego, wysokość lub sumę wpłat Uczestnika programu inwestycyjnego, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się inwestować środki lub uczestniczyć w programie inwestycyjnym, zasady rozwiązania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie warunków programu.
3. Fundusz może prowadzić pracownicze programy emerytalne (PPE) na następujących zasadach:
   1) szczegółowe warunki PPE określa umowa PPE zawarta przez Fundusz z pracodawcą, która określa w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłaty Dystrybucyjnej oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach danego programu,
   2) Fundusz może zawrzeć umowę PPE wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.
4. Pracownicze programy inwestycyjne (PPI) mogą być prowadzone na następujących zasadach:
   1) przepisy Statutu dotyczące programów inwestycyjnych i PPE stosuje się odpowiednio do PPI,
   2) wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być

wnoszone przez pracodawcę uczestników PPI, Pracodawca może również uczestniczyć w przyjmowaniu przez Fundusz dyspozycji uczestników PPI,

3) w ramach PPI Rejestr może zostać otwarty również dla pracodawcy uczestników PPI,
4) Fundusz może zawrzeć umowę PPI wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.

Premia inwestycyjna
§ 48b

1. Z osobą zamierzającą w dłuższym okresie inwestować znaczne środki Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej, z zastrzeżeniem ust. 6. Umowa może zostać zawarta również przez firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, prowadzące działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, działające jako pełnomocnik swoich klientów, których portfelami zarządzają.
2. Z zastrzeżeniem ust. 8, warunkiem otrzymania premii inwestycyjnej jest posiadanie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują takie samo uprawnienie, o średniej łącznej wartości nie niższej niż 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), w okresie rozliczeniowym nie krótszym niż miesiąc. W przypadku zawarcia umowy przez firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, prowadzące działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, działające jako pełnomocnik swoich klientów, Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestników będących klientami tej firmy inwestycyjnej lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych traktuje się, do celu spełnienia warunku, o którym mowa w zdaniu pierwszym, jako Jednostki Uczestnictwa posiadane przez tę firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych.
3. Premia inwestycyjna może być wypłacana wyłącznie ze środków Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 6.
4. Wysokość premii inwestycyjnej i zasady jej naliczania określa umowa. Wysokość premii inwestycyjnej jest uzależniona od średniej wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w ustalonym w umowie okresie rozliczeniowym.
5. W zależności od postanowień zawartej umowy, premia inwestycyjna wypłacana jest poprzez nabycie dla Uczestnika dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika.
6. Jeżeli przewiduje to umowa zawarta pomiędzy Dystrybutorem a Towarzystwem lub Funduszem, umowę z Uczestnikiem, o której mowa w ust. 1, może zawrzeć Dystrybutor, na zasadach określonych w ust. 1-5. Jednostki Uczestnictwa, o których mowa w ust. 2, muszą być zapisane na Rejestrze otwartym za pośrednictwem Dystrybutora, który zawiera z Uczestnikiem umowę. W takim przypadku premia inwestycyjna jest wypłacana przez Dystrybutora ze środków Dystrybutora.
7. Na zasadach określonych w umowie PPE lub umowie PPI, dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej może zostać przyznane przez Towarzystwo uczestnikom PPE oraz uczestnikom PPI. W takim wypadku, dla celu spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 2, stosownie do postanowień danej umowy, uwzględniana będzie łączna wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na rejestrach wszystkich uczestników danego PPE lub PPI bądź uczestników kilku PPE lub PPI prowadzonych dla pracodawców pozostających w jednej grupie kapitałowej, a premia inwestycyjna będzie mogła być wypłacana tylko i wyłącznie poprzez nabycie na rejestry Uczestników dodatkowych Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnej im premii inwestycyjnej, wyliczonej stosownie do postanowień umowy, o której mowa w zdaniu pierwszym oraz z uwzględnieniem obowiązujących przepisów podatkowych.
8. Zmiana statutu Funduszu polegająca na określeniu innej średniej łącznej wartości posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, w okresie rozliczeniowym, uprawniającej do otrzymania premii inwestycyjnej, nie narusza uprawnień Uczestników, którzy zawarli umowę, o której mowa w ust. 1, w okresie obowiązywania postanowień statutu określających tę wartość na innym poziomie."

zmiana Statutu
§ 49

1. Zmiany Statutu Funduszu dokonywane są w sposób zgodny z ustawą o funduszach inwestycyjnych, przepisami Kodeksu Cywilnego oraz innymi obowiązującymi przepisami.
2. Zmiany Statutu Funduszu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej www.nntfi.pl.
3. Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie:
   1) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, jeżeli zmiana Statutu wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, z zastrzeżeniem ust. 4 i z wyjątkiem przypadków zmian Statutu, o których mowa w pkt. 2),
   2) z dniem wykreślenia z rejestru funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy subfundusz istniejącego funduszu z wydzielonymi subfunduszami – w przypadku zmiany Statutu w zakresie przekształcenia funduszu inwestycyjnego w nowy subfundusz istniejącego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami,
   3) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w zakresie zmiany celu inwestycyjnego Funduszu lub zmiany zasad polityki inwestycyjnej Funduszu lub w zakresie opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 38 i § 47, jeżeli pobierane są przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,
   3a) w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie wskazania firmy, siedziby i adresu towarzystwa w związku z przejęciem zarządzania Funduszem
   4) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu – w pozostałych przypadkach zmian Statutu nie wskazanych w pkt 1) - 3a).
4. Terminy określone w ust. 3 pkt. 1) mogą zostać skrócone za zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego.
5. Zmiana Statutu Funduszu, o której mowa w ust. 3 pkt 3), mająca bezpośredni związek ze zmianami Statutu wymagającymi

uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, o których mowa w ust. 3 pkt. 1), może wejść w życie w terminie wejścia w życie zmian Statutu wymagających uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, nie krótszym jednak niż 3 miesiące od dnia jej ogłoszenia. W takim przypadku, ogłoszenie może być dokonanie z zastrzeżeniem, że warunkiem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 3 pkt 3), jest uzyskanie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, o którym mowa w ust. 3 pkt. 1), z jednoczesnym wskazaniem, że wejście w życie tych zmian będzie zgodne z terminem wejścia w życie zmian wymagających uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. W takim przypadku ogłoszenie dotyczące zmian wymagających uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego powinno zawierać informacje o wejściu w życie zmian, o których mowa w ust. 3 pkt 3). W przypadku nie udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na dokonanie zmian Statutu powiązanych ze zmianami, o których mowa w ust. 3 pkt 3), Fundusz niezwłocznie dokonuje ogłoszenia o tym fakcie wraz z podaniem informacji o nieziszczeniu się warunku wejścia w życie uprzednio ogłoszonych zmian.

udostępnianie informacji o Funduszu
§ 50

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny, kluczowe informacje dla inwestorów i informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe na stronie internetowej www.nntfi.pl.
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów oraz informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, w sposób umożliwiający zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Roczne i półroczne sprawozdanie finansowe, a także prospekt informacyjny, kluczowe informacje dla inwestorów i informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego są dostępne w Punktach Obsługi Funduszu wskazanych w prospekcie informacyjnym. Fundusz doręcza Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe, a także prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie. Fundusz udostępnia we wszystkich Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.nntfi.pl aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym i informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.
3. Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii na stronie internetowej www.nntfi.pl niezwłocznie po ich ustaleniu.
4. Pismem przeznaczonym do ogłoszeń, związanych z działalnością Funduszu jest dziennik Gazeta Giełdy „Parkiet". Fundusz może zmienić pismo przeznaczone do ogłoszeń na dziennik „Puls Biznesu" po wcześniejszym ogłoszeniu informacji o tej zmianie w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet". W przypadku zaprzestania wydawania dziennika Gazety Giełdy „Parkiet" pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Puls Biznesu".
5. Fundusz publikuje informacje o poszczególnych składnikach lokat Funduszu na stronie internetowej www.nntfi.pl. Publikacja informacji dokonywana jest kwartalnie nie wcześniej niż 14-tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca następującego po zakończeniu danego kwartału w formie pliku xls i pdf oraz według stanu na dzień ostatniej wyceny w danym kwartale. Treść publikacji umożliwia identyfikację poszczególnych składników lokat Funduszu oraz ich wartości i udziału w portfelu Funduszu.

rozwiązanie i likwidacja Funduszu
§ 51

1. Wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu, o którym mowa w § 50.
2. W trakcie likwidacji Funduszu Dniem Wyceny jest każda środa, w którą odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Jeżeli w środę nie odbywa się sesja giełdowa, to Dniem Wyceny jest pierwszy dzień, poprzedzający oraz pierwszy dzień następujący po środzie, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

postanowienia końcowe
§ 52

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy ustawy o funduszach inwestycyjnych, przepisy Kodeksu Cywilnego oraz inne obowiązujące przepisy.

NN investment partners

Spis treści

Rozdział I
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie 2
Rozdział II
Dane o Towarzystwie 3
Rozdział III
Dane o Funduszach 5
Rozdział IV
Dane o Depozytariuszu 41
Rozdział V
Dane o podmiotach obsługujących Fundusze 43
Rozdział VI
Informacje dodatkowe 44
Rozdział VII
Załączniki 49
Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu 49
Statuty Funduszy 51

AKTUALNE INFORMACJE O ZMIANACH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM

Niniejszy Prospekt Informacyjny zastąpił Prospekt Informacyjny sporządzony dnia 5 stycznia 2005 r. Prospekt Informacyjny z dnia 5 stycznia 2005 r. był sporządzony dla ING SFIO Akcji 2, ING SFIO EuroClick, ING SFIO Obligacji 2.
Informacje na temat zmian i aktualizacji Prospektu Informacyjnego z dnia 5 stycznia 2005 r. znajdują się w tym Prospekcie Informacyjnym.

Informacje o zmianach w Prospekcie z dnia 15 maja 2006 r.
W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem sporządzonym dnia 1 października 2005 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Dostosowano Prospekt do wymogów zmienionego Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu, m.in. przeniesiono określenie metod i zasad dokonywania wyceny aktywów Funduszy ze Statutów do rozdziału III Prospektu oraz dodano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszy opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusze polityką inwestycyjną;
2. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu;
3. W rozdziale I (Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie Informacyjnym) oraz w rozdziale II (Dane o ING Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.) zmieniono dane członków Zarządu Towarzystwa;
4. W rozdziale II (Dane o ING Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.) oraz w rozdziale V (Dane o podmiotach obsługujących Fundusze) zmieniono dane doradców inwestycyjnych zatrudnionych w ING Investment Management (Polska) S.A. oraz członków Komitetu Inwestycyjnego ING Investment Management (Polska) S.A.;
5. W rozdziale III (Dane o Funduszach) zmieniono podstawowe dane finansowe Funduszy w ujęciu historycznym, uwzględniając dane na dzień 30 kwietnia 2006 r.;
6. W rozdziale III (Dane o Funduszach) uwzględniono wskaźniki WKC oraz SOP za rok 2005;
7. W rozdziale IV (Dane o Depozytariuszu) uwzględniono wysokość kapitału własnego Depozytariusza na dzień 31 grudnia 2005 r.;
8. W rozdziale V (Dane o podmiotach obsługujących Fundusze) zmieniono dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszy;
9. W rozdziale VI (Informacje dodatkowe) zmieniono punkt 6.1.1 (inne informacje, których zamieszczenie w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusze).

Informacje o zmianach w Prospekcie z dnia 15 maja 2007 r.
W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 15 maja 2006 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu;
2. W rozdziale pierwszym zmieniono punkt 1.3;
3. W rozdziale drugim zmieniono punkty 2.3, 2.4, 2.5, 2.6, 2.7, 2.8, 2.9b) i d), 2.10 i 2.11;
4. W rozdziale trzecim zmieniono punkty 3.13.1, 3.14 i 3.17a;
5. W rozdziale trzecim w pkt. 3.12e), 3.18b) i g) i 3.19 uwzględniono aktualne dane finansowe;
6. W rozdziale czwartym zmieniono punkty 4.4, 4.5, 4.6 i 4.9;
7. W rozdziale piątym zmieniono punkty 5.1.b), 5.3b), 5.3d), 5.5;
8. W rozdziale siódmym w wykazie definicji pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści prospektu informacyjnego zmieniono definicję Komisji i benchmarków.

Informacje o zmianach w Prospekcie z dnia 29 maja 2008 r.
W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 15 maja 2007 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Dostosowano treść Prospektu do Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 6 listopada 2007 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 212, poz. 1554) i w związku z tym odpowiednio zmieniono treść wszystkich rozdziałów;
2. W rozdziale I zmieniono punkt 1.1.1;
3. W rozdziale II zmieniono punkty 2.4, 2.7 i 2.8;
4. W rozdziale III przeredagowano i zmieniono punkty 3.1.9 i 3.2.9;
5. W rozdziale III przeredagowano i zmieniono punkty 3.1.10 i 3.2.10;
6. W rozdziale III przeredagowano i zmieniono punkty 3.1.11 i 3.2.11;
7. W rozdziale III przeredagowano punkty 3.1.15.2 i 3.2.15.2;
8. W rozdziale III przeredagowano punkty 3.1.15.3 i 3.2.15.3;
9. W rozdziale III zmieniono punkt 3.1.15.6 i 3.2.15.6;
10. W rozdziale III zmieniono punkt 3.1.16.3;
11. W rozdziale III w punktach 3.1.16 i 3.2.16 uwzględniono aktualne dane finansowe;
12. W rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
13. W rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
14. W rozdziale VII zmieniono Wykaz definicji pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 kwietnia 2009 r.
W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 29 maja 2008 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. W Rozdziale III.2 zmieniono punkt 3.2.16.3.
2. W Rozdziale VII w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrotów użytych w treści Prospektu" dodano nową definicję benchmarku.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 18 maja 2009 r.
W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 kwietnia 2009 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Dostosowano treść Prospektu do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 17, poz. 88) i w związku z tym odpowiednio zmieniono treść wszystkich rozdziałów;
2. W rozdziale I zmieniono punkty 1.1.1, 1.2.2, 1.2.1 i 1.2.2;
3. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.4, 2.7.2 i 2.9;
4. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.17.2 i 3.2.17.2 uwzględ-

niono aktualne Wskaźniki WKC;
5. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.18.1, 3.1.18.2, 3.1.18.4, 3.2.18.1, 3.2.18.2, 3.2.18.4 uwzględniono aktualne dane finansowe;
6. W Rozdziale IV dodano punkt 4.3;
7. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
8. W rozdziale VII w Statutach Funduszy uwzględniono zmiany, które weszły w życie z dniem 18 maja 2009 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 czerwca 2009 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 18 maja 2009 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. W Rozdziale IV zmieniono punkt 4.3;
2. W rozdziale VII w Statutach Funduszy uwzględniono zmiany, które weszły w życie z dniem 20 czerwca 2009 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 26 maja 2010 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 czerwca 2009 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.4, 2.7.1 i 2.9;
3. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono punkty 3.1.16 i 3.2.16;
4. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.17.2 i 3.2.17.2 uwzględniono aktualne Wskaźniki WKC;
5. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.18.1, 3.1.18.2, 3.1.18.4, 3.2.18.1, 3.2.18.2, 3.2.18.4 uwzględniono aktualne dane finansowe;
6. W Rozdziale IV zmieniono punkt 4.3;
7. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
8. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 18 listopada 2010 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 26 maja 2010 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.9;
3. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono punkty 3.1.17.2 i 3.2.17.2;
4. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
5. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.3;
6. W rozdziale VII w Statutach Funduszy uwzględniono zmiany, które weszły w życie z dniem 18 listopada 2010 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 5 kwietnia 2011 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 18 listopada 2010 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.9;
3. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 13 maja 2011 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 5 kwietnia 2011 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu, datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu oraz adres strony internetowej;
2. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.1, 2.4;
3. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono punkty 3.1.15 i 3.2.15;
4. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono §7 i §8 w punktach 3.1.16 oraz 3.2.16;
5. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.17.2 i 3.2.17.2 uwzględniono aktualne Wskaźniki WKC;
6. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.18.1, 3.1.18.2, 3.1.18.4, 3.2.18.1, 3.2.18.2, 3.2.18.4 uwzględniono aktualne dane finansowe;
7. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3;
8. W Rozdziale VI zmieniono punkty 6.2 i 6.3;
9. W Rozdziale VII w Statutach Funduszy uwzględniono zmiany, które weszły w życie z dniem 13 maja 2011 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 28 października 2011 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 13 maja 2011 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporzadzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.1 oraz 2.9;
3. W Rozdziale V zmieniono punkty 5.2.1, 5.2.2, 5.3.1 oraz 5.3.3;
4. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.2;
5. W Rozdziale VII w Statutach Funduszy uwzględniono zmiany, które weszły w życie z dniem 28 października 2011 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 25 maja 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 28 października 2011 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.4 oraz 2.9;
3. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono §8 w punktach 3.1.16 oraz 3.2.16, oraz § 5 w punkcie 3.2.16;
4. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.17.2 i 3.2.17.2 uwzględniono aktualne Wskaźniki WKC;
5. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.18.1, 3.1.18.2, 3.1.18.4, 3.2.18.1, 3.2.18.2, 3.2.18.4 uwzględniono aktualne dane finansowe;
6. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 5 października 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 25 maja 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporządzenia aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkty 1.1.1 i 1.2.1 oraz zaktualizowano punkty 1.1.2 i 1.2.2;
3. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.7.1 oraz 2.7.2;
4. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 3 grudnia 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 5 października 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporządzenia aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III w punktach 3.1.16 i 3.2.16 zmieniono §2 ust. 2-6 oraz w § 8 zmieniono oświadczenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finanswowych.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 maja 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 3 grudnia 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.4;
3. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono punkt 3.1.4, 3.1.6.2 oraz 3.2.4 i 3.2.6.2;
4. W Rozdziale III.1 zmieniono poziom ryzyka wskazany w punktach 3.1.12.1 oraz 3.1.13;
5. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono §8 w punktach 3.1.16 oraz 3.2.16;
6. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.17.2 i 3.2.17.2 uwzględniono aktualne Wskaźniki WKC;
7. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.18.1, 3.1.18.2, 3.1.18.4, 3.2.18.1, 3.2.18.2, 3.2.18.4 uwzględniono aktualne dane finansowe;
8. W Rozdziale VII „Załączniki" w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu" dodano definicję pojęcia „Kluczowe Informacje dla Inwestorów";
9. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutów Funduszy, które weszły w życie z dniem 20 maja 2013 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 sierpnia 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 maja 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono treść punktów 1.1.2 i 1.2.2;
3. W Rozdziale II zmieniono tytuły punktów 2.7.3 i 2.8;
4. W Rozdziałach III.1 - III.2 wykreślono punkty 3.1.7, 3.1.8 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nim punktami) 3.2.7 oraz 3.2.8 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nim punktami);
5. W Rozdziale III.1 - III.2 zmieniono tytuły i treść w punktach 3.1.9, 3.2.9, oraz zmieniono tytuły w punktach 3.1.10 i 3.2.10;
6. W Rozdziałach III.1 - III.2 zmieniono podpunkty b) w punktach 3.1.12.2 i 3.2.12.2;
7. W Rozdziałach III.1 - III.2 zmieniono numerację dotychczasowych punktów 3.1.13, 3.1.14 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nim punktami), 3.1.15, 3.1.16, 3.1.17 - 3.1.18 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami) oraz 3.1.19, 3.2.13, 3.2.14 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nim punktami), 3.2.15, 3.2.16, 3.2.17 - 3.2.18 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami) oraz 3.2.19, w ten sposób, że występująca w numerze każdego z tych punktów na pozycji trzeciej liczba porządkowa została zwiększona o jeden oraz dodano nowe punkty 3.1.13 oraz 3.2.13;
8. W Rozdziałach III.1 - III.2, zmieniono tytuły oraz treść punktów 3.1.15, 3.1.19.5, 3.2.15 i 3.2.19.5, zmieniono tytuły punktów 3.1.19.2, 3.1.19.4, 3.2.19.2 i 3.2.19.4 oraz zaktualizowano §8 w punktach 3.1.17 i 3.2.17;
9. W Rozdziale VI dodano tabelę w punkcie 6.1;
10. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 1 sierpnia 2013 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 listopada 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 sierpnia 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III.1 zmieniono punkty 3.1.11.1 oraz 3.1.11.2;
4. W Rozdziale III.2 zmieniono punkt 3.2.11.2;
5. W Rozdziałach III.1 i III.2 w punktach 3.1.13 i 3.2.13 zmieniono metodę pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu;
6. W Rozdziałach III.1 i III.2 zaktualizowano oświadczenia zawarte w §8 w punktach 3.1.17 oraz 3.2.17;
7. W Rozdziale V zaktualizowano firmę wskazaną w punkcie 5.5;
8. W Rozdziale VI zmieniono tabelę znajdującą się w punkcie 6.1;
9. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutów Funduszy, które weszły w życie z dniem 1 listopada 2013 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 listopada 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 listopada 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.1 zmieniono punkt 3.1.11.2;
3. W Rozdziale III.2 zmieniono punkt 3.2.11.2;
4. W Rozdziałach III.1 i III.2 zmieniono treść punktów 3.1.13 i 3.2.13;
5. W Rozdziałach III.1 i III.2 zaktualizowano oświadczenia zawarte w §8 w punktach 3.1.17 oraz 3.2.17;
6. W Rozdziale IV w punkcie 4.3 dotychczasowa treść podpunktu 5) została oznaczona numerem 6) oraz dodano nową treść podpunktu 5);
7. W Rozdziale V zaktualizowano firmę wskazaną w punkcie 5.5;
8. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutów Funduszy, które weszły w życie z dniem 30 listopada 2013 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 maja 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 listopada 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.1 oraz 2.4;
3. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono punkty 3.1.3.2 oraz 3.2.3.2;
4. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono opisy ryzyka w punktach 3.1.12.1, 3.1.12.2 a) i e), 3.2.12.1 oraz 3.2.12.2 a) i e);
5. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono §8 w punktach 3.1.17 oraz 3.2.17;
6. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.18.2 i 3.2.18.2 uwzględniono aktualne Wskaźniki WKC;
7. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.19.1, 3.1.19.2, 3.1.19.4, 3.2.19.1, 3.2.19.2, 3.2.19.4 uwzględniono aktualne dane finansowe.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 15 lipca 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 maja 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.2 zmieniono punkt 3.2.11.1;
3. W Rozdziale III.2 zmieniono §8 w punkcie 3.2.17;
4. W Rozdziale III.2 zmieniono wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa w punkcie 3.2.19.3;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2, które weszły w życie z dniem 15 lipca 2014 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 10 grudnia 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 15 lipca 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.6, 2.7.3, 2.8 oraz 2.9;
3. W Rozdziałach III.1 i III.2 zmieniono punkty 3.1.18.6 oraz 3.2.18.6;
4. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutów Funduszy, które weszły w życie z dniem 10 grudnia 2014 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 maja 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 10 grudnia 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkty 1.1.1, 1.1.2, 1.2.1 oraz 1.2.2;
3. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.4, 2.6, 2.7.1, 2.7.3 oraz 2.9;
4. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono §8 w punktach 3.1.17 oraz 3.2.17;
5. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.18.2 i 3.2.18.2 uwzględniono aktualne Wskaźniki WKC;
6. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.19.1, 3.1.19.2, 3.1.19.4, 3.2.19.1, 3.2.19.2, 3.2.19.4 uwzględniono aktualne dane finansowe.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 21 lipca 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 maja 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono firmę Towarzystwa, nazwy Funduszy, zmieniono adres strony internetowej oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W rozdziale I zmieniono firmę Towarzystwa w punktach 1.1.1 oraz 1.2.1, a w podtytułach Rozdziału I zaktualizowano nazwy Funduszy;
3. W rozdziale II zmieniono firmę Towarzystwa, adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej w punkcie 2.1, zmieniono punkt 2.7.3 oraz zaktualizowano nazwy funduszy i subfunduszy wymienionych w punktach 2.7.3 oraz 2.9;
4. W rozdziale III zaktualizowano nazwy Funduszy w tytułach Rozdziałów III.1 i III.2, zaktualizowano adres strony internetowej w punktach 3.1.16 oraz 3.2.16, w punktach: 3.1.18.6 oraz 3.2.18.6 zastąpiono określenie „Fundusze Inwestycyjne ING" określeniem „Fundusze Inwestycyjne NN", w punktach 3.1.18.6 oraz 3.2.18.6 zaktualizowano firmę Towarzystwa, a także zmieniono punkty 3.1.18.2, 3.1.19, 3.2.18.2 oraz 3.2.19;
5. W rozdziałach III.1 i III.2 w punktach 3.1.17 i 3.2.17 zaktualizowano adres strony internetowej w § 7 oraz zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zawarte w § 8;
6. W Rozdziale V zaktualizowano firmę Towarzystwa w punkcie 5.2.1;
7. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1, oraz zaktualizowano adres strony internetowej wskazanej w punktach 6.2 i 6.3;
8. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zaktualizowano firmę Towarzystwa oraz nazwy funduszy;
9. W Roz dziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutów Funduszy, które weszły w życie z dniem 21 lipca 2015 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 27 listopada 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 21 lipca 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III.1 zmieniono punkty 3.1.11.1 oraz 3.1.11.2, a także zaktualizowano oświadczenie zawarte w § 8 punktu 3.1.17;
4. W Rozdziale III.2 zmieniono punkty 3.2.11.1 oraz 3.2.11.2 a także zaktualizowano oświadczenie zawarte w § 8 punktu 3.2.17;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutów Funduszy, które weszły w życie z dniem 27 listopada 2015 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 31 maja 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 27 listopada 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.4, 2.7.2 oraz punkt 2.9;
3. W Rozdziałach III.1-III.2 zaktualizowano §8 w punktach 3.1.17 oraz 3.2.17;
4. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono punkty 3.1.12.1, 3.1.14, 3.2.12.1 oraz 3.2.14;
5. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.18.2 i 3.2.18.2 uwzględniono aktualne Wskaźniki WKC;
6. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.19.1, 3.1.19.2, 3.1.19.4, 3.2.19.1, 3.2.19.2, 3.2.19.4 uwzględniono aktualne dane finansowe;
7. W Rozdziale IV dodano punkt 7 w punkcie 4.3;
8. W Rozdziale V w punkcie 5.5 zmieniono podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 09 września 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 31 maja 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III.2 zmieniono punkty 3.2.11.1 oraz 3.2.11.2, oraz zaktualizowano §8 w punkcie 3.2.17;
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu NN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2, które weszły w życie z dniem 9 września 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 4 grudnia 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 9 września 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkty 1.1.1, 1.1.2, 1.2.1 oraz 1.2.2;
3 W Rozdziale II zmieniono punkty 2.7.1 oraz 2.7.3;
4. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono punkty 3.1.4, 3.1.9, 3.1.12.2 ppkt b), 3.2.4, 3.2.9 oraz 3.2.12.2 ppkt b);
5. W Rozdziale IV zmieniono pkt. 4.2.1 oraz 4.2.2;
6. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1 oraz dodano „Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona";
7. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zmieniono definicję pojęć „Agent Transferowy", „Depozytariusz", „Ustawa", oraz dodano definicję pojęć „Informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego" i „Zgromadzenie Uczestników";
8. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 4 grudnia 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 12 grudnia 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 4 grudnia 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 12 grudnia 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 2 stycznia 2017 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 12 grudnia 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.7.3;
3. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono punkty 3.1.18.2 i 3.2.18.2;
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutów Funduszy, które weszły w życie z dniem 2 stycznia 2017 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 31 maja 2017 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 2 stycznia 2017 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.4 oraz 2.9;
3. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.18.2 i 3.2.18.2 uwzględniono aktualne Wskaźniki WKC;
4. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.19.1, 3.1.19.2, 3.1.19.4, 3.2.19.1, 3.2.19.2, 3.2.19.4 uwzględniono aktualne dane finansowe.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 grudnia 2017 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 31 maja 2017 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkty 1.1.1, 1.1.2, 1.2.1 oraz 1.2.2;
3 W Rozdziale II zmieniono punkty 2.7.1, 2.7.2 oraz 2.9;
4. W Rozdziale III.1 w punkcie 3.1.19.3 zaktualizowano nazwę indeksu stanowiącego benchmark Funduszu;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zaktualizowano nazwę indeksu;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmianę statutu NN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Obligacji 2, które weszły w życie z dniem 20 grudnia 2017 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 2 stycznia 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 grudnia 2017 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II dodano punkt 2.10;
3. W Rozdziale III.1 i III.2 dodano punkty 3.1.21 oraz 3.2.21;
4. W Rozdziale IV zmieniono punkty 4.2.1 i 4.2.2 oraz dodano punkty 4.4, 4.5, 4.6, 4.7, 4.8 i 4.9;
5. W Rozdziale V dotychczasową treść punktu 5.3 oznaczono nowym numerem 5.3.1, a ponadto dodano punkty 5.3.2, 5.3.3, 5.3.4 i 5.7;
6. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 maja 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 2 stycznia 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.4, 2.7.3 i 2.9;
3. W Rozdziale III.1 zmieniono treść profilu inwestora w punkcie 3.1.14;
4. W Rozdziałach III. 2 zaktualizowano poziom ryzyka wskazany w punktach 3.2.12.1 oraz 3.2.14 oraz zmieniono treść profilu inwestora w punkcie 3.2.14;
5. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono treść punktów 3.1.18.6 oraz 3.2.18.6;
6. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.18.2 i 3.2.18.2 uwzględniono aktualne Wskaźniki WKC;
7. W Rozdziałach III.1-III.2 w punktach 3.1.19.1, 3.1.19.2, 3.1.19.4, 3.2.19.1, 3.2.19.2, 3.2.19.4 uwzględniono aktualne dane finansowe.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 12 czerwca 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 maja 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale V zmieniono pkt 5.1 w zakresie wskazania podmiotu pełniącego funkcję Agenta Transferowego.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 lipca 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 12 czerwca 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono treść punktów 3.1.18.3 oraz 3.2.18.3;

3. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zmieniono definicję pojęć „Opłata Dystrybucyjna" oraz „Opłata za Konwersję";
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutów Funduszy, które weszły w życie z dniem 20 lipca 2018 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 31 lipca 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 lipca 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. W związku z przekształceniem Funduszy w funudsze inwestycyjne otwarte zmieniono we wszystkich miejscach w Prospekcie Informacyjnym nazwy Funduszy na nazwy NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2 (zamiast NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2) oraz NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2 (zamiast NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2);
2. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
3. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
4. W Rozdziale III.1 zmieniono tytuł Rozdziału III.1 oraz zmieniono treść punktu 3.1.3, 3.1.4, 3.1.6.1, 3.1.6.2, 3.1.6.3, 3.1.6.4, 3.1.12.2 ppkt b), dotychczasową treść punktu 3.1.15.2 oznaczono numerem 3.1.15.3, dodano nową treść punktu 3.1.15.2, zmieniono treść ustępów 2 i 5 w § 1 w punkcie 3.1.17, zaktualizowano oświadczenie w §8 w punkcie 3.1.17, zmieniono treść zastrzeżenia w punktach 3.1.18.2 i 3.1.19, zmieniono treść punktów 3.1.18.3, 3.1.18.5, skreślono punkt 3.1.20 oraz zmieniono treść punktu 3.1.21.1;
5. W Rozdziale III.2 zmieniono tytuł Rozdziału III.2 oraz zmieniono treść punktu 3.2.3, 3.2.4, 3.2.6.1, 3.2.6.2, 3.2.6.3, 3.2.6.4, 3.2.12.2 ppkt b), dotychczasową treść punktu 3.2.15.2 oznaczono numerem 3.2.15.3, dodano nową treść punktu 3.2.15.2, zmieniono treść ustępów 2 i 5 w § 1 w punkcie 3.2.17, zaktualizowano oświadczenie w §8 w punkcie 3.2.17, zmieniono treść zastrzeżenia w punktach 3.2.18.2 i 3.2.19, zmieniono treść punktów 3.2.18.3, 3.2.18.5, skreślono punkt 3.2.20 oraz zmieniono treść punktu 3.2.21.1;
6. W Rozdziale V zmieniono treść punktu 5.2.1 b) 1);
7. W Rozdziale I zmieniono treść punktu 6.1 oraz dodano Informacje wymagane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365;
8. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu usunięto definicję „Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego" oraz zmieniono definicję „Zgromadzenia Uczestników";
9. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutów Funduszy, które weszły w życie z dniem 31 lipca 2018 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 19 października 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 31 lipca 2018 r. nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono treść punktów 3.1.3.1.3, 3.1.3.1.4, 3.2.3.1.3, 3.2.3.1.4;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutów Funduszy, które weszły w życie z dniem 20 lipca 2018 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 lutego 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 19 października 2018 r. nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono treść punktów 3.1.18.5 oraz 3.2.18.5;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutów Funduszy, które weszły w życie z dniem 31 października 2018 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 maja 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 lutego 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.4 i 2.9;
3. W Rozdziale III.1 zaktualizowano zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w § 8 punktu 3.1.17;
4. W Rozdziale III.1 zmieniono treść punktu 3.1.18.6;
5. W Rozdziale III.1 w punkcie 3.1.18.2 uwzględniono aktualny Wskaźnik WKC;
6. W Rozdziale III.1w punktach 3.1.19.1, 3.1.19.2, 3.1.19.4 uwzględniono aktualne dane finansowe.
7. W Rozdziale III.2 zaktualizowano zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w § 8 punktu 3.2.17;
8. W Rozdziale III.2 zmieniono treść punktu 3.2.18.6;
9. W Rozdziale III.2 w punkcie 3.2.18.2 uwzględniono aktualny Wskaźnik WKC;
10. W Rozdziale III.2 w punktach 3.2.19.1, 3.2.19.2, 3.2.19.4 uwzględniono aktualne dane finansowe.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 3 września 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 maja 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu, datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu oraz dotychczasową nazwę NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 zastąpiono nazwą NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestowania Otwarty;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.6, 2.7.2 oraz 2.7.3;
3. W Rozdziale III.2 zmieniono tytuł rozdziału, oraz zmieniono treść punktów 3.2.11.1, 3.2.11.2, 3.2.11.3, 3.2.12.1 oraz 3.2.19.3, zaktualizowano zastrzeżenia w punktach 3.2.18.2 oraz 3.2.19, a także zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w § 8 punktu 3.2.17;
4. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1 oraz zaktualizowano Informacje wymagane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" zmieniono Wykaz definicji pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu;

6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania FIO, które weszły w życie z dniem 3 września 2019 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 10 października 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 3 września 2019 r. nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkty 1.1.1, 1.1.2, 1.2.1 oraz 1.2.2;
3. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.7.1 oraz 2.7.2;
4. W Rozdziałach III.1-III.2 zmieniono treść punktu 3.1.3.1.3, dodano punkt 3.1.3.1.6, zmieniono punkt 3.1.6.1, zmieniono punkt 3.1.18.5, zmieniono treść punktu 3.2.3.1.3, dodano punkt 3.2.3.1.6, zmieniono punkt 3.2.6.1, zmieniono punkt 3.2.18.5;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutów Funduszy, które weszły w życie z dniem 10 października 2019 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 marca 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 10 października 2019 r. nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 29 maja 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 marca 2020 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkty 1.1.1, 1.1.2, 1.2.1 oraz 1.2.2
3. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.4, 2.7.1 oraz 2.7.3;
4. W Rozdziale III.1 w punkcie 3.1.18.2 uwzględniono aktualny Wskaźnik WKC;
5. W Rozdziale III.1w punktach 3.1.19.1, 3.1.19.2, 3.1.19.4 uwzględniono aktualne dane finansowe;
6. W Rozdziale III.2 w punkcie 3.2.18.2 uwzględniono aktualny Wskaźnik WKC;
7. W Rozdziale III.2 w punktach 3.2.19.1, 3.2.19.2, 3.2.19.4 uwzględniono aktualne dane finansowe;
8. W Rozdziale V dotychczasowy punkt 5.2.2 oznaczono jako punkt 5.2.3 oraz dodano nową treść w punkcie 5.2.2.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 lipca 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 29 maja 2020 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkty 1.1.1, 1.1.2, 1.2.1 oraz 1.2.2
3. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.7.1, 2.7.3 oraz 2.9;
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutów Funduszy, które weszły w życie z dniem 20 lipca 2020 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 stycznia 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 lipca 2020 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.7.3 oraz 2.9;
3. W Rozdziale III.1 zmieniono punkt 3.1.18.5;
4. W Rozdziale III.2 zmieniono punkt 3.2.18.5;
5. W Rozdziale V zaktualizowano punkt 5.1;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutów Funduszy, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 10 marca 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 stycznia 2021 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziałach III.1 i III.2 dodano podpunkt l) odpowiednio w punktach 3.1.12.1 oraz 3.2.12.1;
3. W Rozdziale III.2 zmieniono punkt 3.2.11.2;
4. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 dodano informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem 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;
5. W Rozdziale VII w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu dodano definicje pojęć „Aktywnego korzystania z praw właścicielskich" oraz „Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych lub SFDR".

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 19 kwietnia 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 10 marca 2021 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III.1 zmieniono punkt 3.1.13;
4. W Rozdziale III.2 zmieniono punkt 3.2.13;
5. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 wykreślono tabelę zawierającą zestawienie metod pomiaru całkowitej ekspozycji funduszy.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 28 maja 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 19 kwietnia 2021 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.4;
3. W Rozdziale III.1 zmieniono punkt 3.1.18.2;
4. W Rozdziale III.1 w punktach 3.1.19.1, 3.1.19.2, 3.1.19.4 uwzględniono aktualne dane finansowe;
5. W Rozdziale III.2 zmieniono punkt 3.2.18.2;
6. W Rozdziale III.2 w punktach 3.2.19.1, 3.2.19.2, 3.2.19.4 uwzględniono aktualne dane finansowe;
7. W Rozdziale III.2 zaktualizowano poziomy ryzyka wskazane w punktach 3.2.12.1 oraz 3.2.14;
8. W Rozdziale V zaktualizowano dane wskazane w punkcie 5.1.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 lipca 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 28 maja 2021 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.1 zmieniono punkt 3.1.17, w tym w § 8 zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
3. W Rozdziale III.2 zmieniono punkt 3.2.17, w tym w § 8 zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
4. W Rozdziale V w punkcie 5.6 wskazano dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszy, a w punkcie 5.7 wskazano dane o podmiocie, któremu powierzono czynności wyceny aktywów Funduszy.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 6 lipca 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 lipca 2021 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano nazwy w punkcie 2.9;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutów Funduszy, które weszły w życie z dniem 6 lipca 2021 r.

NN investment partners

Kontakt:

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Topiel 12
00-342 Warszawa
tel.: (22) 108 57 00
faks: (22) 108 57 01
infolinia: **801 690 555**
(koszt połączenia to jedna jednostka taryfikacyjna
za każdą rozpoczętą minutę połączenia)
www.nntfi.pl