

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU
INFORMACYJNEGO
ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
z dnia 9 lutego 2011 r.**

Niniejszym IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, informuje o zmianie z dniem 9 lutego 2011 r. prospektu informacyjnego ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego poprzez nadanie nowego tekstu jednolitego. Treść nowego tekstu jednolitego prospektu informacyjnego ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zawarta jest poniżej.

PROSPEKT INFORMACYJNY ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Oznaczenia Subfunduszy:

**ALIOR Agresywny (poprzednia nazwa ALIOR AKCJI),
ALIOR Zrównoważony,
ALIOR Gotówkowy,
ALIOR Papierów Dłużnych,
ALIOR Nowa Energia,
ALIOR Selektywny,
ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia,
ALIOR Infrastruktura i Transport,
ALIOR Stabilnych Spółek,
ALIOR Rynku Nieruchomości,
ALIOR Sektora Finansowego,
ALIOR Konwergencji,
ALIOR Short Equity.**

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

Firma i siedziba Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych:
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
adres strony internetowej: www.ipopema.pl



Niniejszy prospekt został sporządzony w Warszawie
Tekst jednolity z dnia 28 maja 2010 r., zaktualizowany dnia 30 listopada 2010 r. i dnia 9 lutego 2011 r.

Rozdział I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

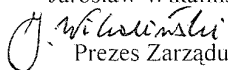
1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

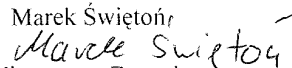
Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu Towarzystwa,
Marek Świętoń – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

Firma: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Waliców 11, 00- 851 Warszawa

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

Jarosław Wikaliński

Prezes Zarządu

Marek Świętoń

Wiceprezes Zarządu

Rozdział II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

Firma: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Towarzystwo może używać skrótu firmy: „IPOPEMA TFI S.A.”
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Waliców 11, 00- 851 Warszawa
Telefon: (+22) 236 93 00
Fax: (+22) 236 93 90
Internet: www.ipopema.pl
e-mail: tfi@ipopema.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

Dnia 13 września 2007 r., decyzją nr DFL/4030/50/34/07/V/KNF/47-1/AG, Komisja udzieliła zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

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

Towarzystwo jest zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m.st. Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264 .

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa	3.381.846,80 zł
Kapitał zakładowy Towarzystwa	3.000.000 zł
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny Towarzystwa	0 zł
Wynik finansowy netto roku obrotowego Towarzystwa	1.398.444,24 zł

Źródłem powyższych danych są księgi rachunkowe Towarzystwa.

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa w kwocie 3.000.000 zł został opłacony w całości.

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

Akcjonariuszem Towarzystwa posiadającym 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu i 100% kapitału zakładowego Towarzystwa jest IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu Towarzystwa
Maciej Jasiński – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa
Marek Świętoń – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa
Aleksander Widera – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

7.2 Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego

Bogdan Kryca - Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa
Jacek Lewandowski – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

7.3 Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Subfunduszami Funduszu.

Marek Świętoń

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

1. Zarząd Towarzystwa

Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu Towarzystwa poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu

Maciej Jasiński - Wiceprezes Zarządu Towarzystwa poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu

Marek Świętoń – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa, poza Towarzystwem pełni następującą funkcję która może mieć znaczenie dla uczestników funduszu: Dyrektor Departamentu Zarządzania Portfelami w IPOPEMA Securities S.A.

Aleksander Widera – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu

2. Rada Nadzorcza

Bogdan Kryca - Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu: członek Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A.

Jacek Lewandowski - pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu: Prezes Zarządu IPOPEMA Securities S.A.

Mariusz Piskorski - pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu: Wiceprezes Zarządu IPOPEMA Securities S.A.

3. Zarządzający Subfunduszami

Marek Świętoń – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa, poza Towarzystwem pełni następującą funkcję która może mieć znaczenie dla uczestników funduszu: Dyrektor Departamentu Zarządzania Portfelami w IPOPEMA Securities S.A.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem

IPOPEMA 1 FIZ Aktywów Niepublicznych

IPOPEMA 2 FIZ Aktywów Niepublicznych

IPOPEMA 3 FIZ Aktywów Niepublicznych

IPOPEMA 56 FIZ Aktywów Niepublicznych

IPOPEMA 5 FIZ Aktywów Niepublicznych

IPOPEMA 6 FIZ Aktywów Niepublicznych

IPOPEMA PRE-IPO FIZ Aktywów Niepublicznych

IPOPEMA 8 Selekcji FIZ

IPOPEMA 9 FIZ Aktywów Niepublicznych

IPOPEMA 10 FIZ Aktywów Niepublicznych

Bojanowicz Investments FIZ Aktywów Niepublicznych

IPOPEMA 12 FIZ Aktywów Niepublicznych

IPOPEMA Fine Wine FIZ Aktywów Niepublicznych

IPOPEMA 14 FIZ

IPOPEMA 15 FIZ

II Fundusz Mistral FIZ Aktywów Niepublicznych

IPOPEMA 17 FIZ Aktywów Niepublicznych

IPOPEMA 18 FIZ Aktywów Niepublicznych

IPOPEMA 19 FIZ Aktywów Niepublicznych
IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych
Corpus Iuris Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ
IPOPEMA 23 FIZ Aktywów Niepublicznych
IPOPEMA 24 FIZ Aktywów Niepublicznych
SHAHTOOSH CAPITAL II FIZ Aktywów Niepublicznych
K7 FIZ Aktywów Niepublicznych
M3 FIZ Aktywów Niepublicznych
IPOPEMA 28 FIZ Aktywów Niepublicznych
IPOPEMA 29 FIZ Aktywów Niepublicznych
IPOPEMA 30 FIZ Aktywów Niepublicznych
TOTAL FIZ
IPOPEMA 32 FIZ Aktywów Niepublicznych
BRE GOLD FIZ Aktywów Niepublicznych
IPOPEMA 34 FIZ Aktywów Niepublicznych
DEMUTH FIZ Aktywów Niepublicznych
IPOPEMA 36 FIZ Aktywów Niepublicznych
IPOPEMA 37 FIZ Aktywów Niepublicznych
CETCO POLAND FIZ Aktywów Niepublicznych
IPOPEMA 39 FIZ Aktywów Niepublicznych
MENNICA FIZ Aktywów Niepublicznych
IPOPEMA 42 FIZ Aktywów Niepublicznych
IPOPEMA 43 FIZ Aktywów Niepublicznych
IPOPEMA 44 FIZ Aktywów Niepublicznych
IPOPEMA 45 FIZ Aktywów Niepublicznych
IPOPEMA 46 FIZ Aktywów Niepublicznych
VOX Capital FIZ Aktywów Niepublicznych
DTP Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ
IPOPEMA m-INDEKS Fundusz Inwestycyjny Otwarty
IPOPEMA Rynku Mieszkaniowego FIZ Aktywów Niepublicznych
IPOPEMA 55 FIZ Aktywów Niepublicznych

Rozdział III. DANE O FUNDUSZU I SUBFUNDUSZACH

A. DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu decyzją z dnia 28 listopada 2008 r.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych w dniu 10 marca 2009 r. pod numerem RFI 449.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie jednej kategorii. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Jednostki Uczestnictwa mogą zostać podzielone. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu. Fundusz prowadzi działalność ze szczególnym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik ma prawo do żądania od Towarzystwa naprawienia szkód spowodowanych niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w czasie zarządzania Funduszem i Subfunduszami. Uczestnicy mają również prawo zbywania, zastawu Jednostek Uczestnictwa oraz ustanowienia blokady całości lub części posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Uczestnicy mają również prawo żądać udostępniania informacji o aktualnym stanie Subrejestrów,

wydawania pisemnych potwierdzeń dokonania zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub przekazywania tych potwierdzeń za pomocą poczty elektronicznej, udzielania odpowiedzi na pytania dotyczące Funduszu i Subfunduszy. Mogą oni także wszczynać postępowania reklamacyjne oraz wnosić skargi. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika lub pełnomocników do wykonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. Uczestnik ma również prawo do wzięcia udziału w akcjach promocyjnych, polegających na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Manipulacyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika ze Statutu lub tabeli opłat. Uczestnik ma prawo do świadczenia dodatkowego na zasadach określonych w Statucie.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

5.1. Zapisy tytułem wpłat do Funduszu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Selektywny i Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek – utworzenie Funduszu.

Zapisy tytułem wpłat do Funduszu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Selektywny i Subfunduszu ALIOR Stabilnych spółek przyjmowane były w terminie od dnia 16 lutego 2009 r. do dnia 22 lutego 2009 r. włącznie.

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia Art. 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa po uzyskaniu zgody KNF. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu - okres składania zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i trwa 7 dni.

Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż 4 000 000 złotych. Z wpłat do Funduszu Towarzystwo tworzy Subfundusze. Wartość wpłat do każdego Subfunduszu nie może być niższa niż 100 000 złotych. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami w każdym Subfunduszu jest stała i wynosi 100 złotych. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis do Funduszu winien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa dokonywane są przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza osobno dla każdego z Subfunduszy. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa.

W terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunki Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek oraz pobrane opłaty manipulacyjne, w terminie 14 dni od dnia:

- a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub
- b) w którym decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
- c) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

W przypadku, w którym nie dokonano wpłat:

- a) do Funduszu w wysokości co najmniej 4 000 000 złotych, Fundusz nie zostanie utworzony a wpłaty dokonane do każdego z Subfunduszy zostaną zwrócone w powyższy sposób,
- b) do któregośkolwiek z Subfunduszy w wysokości nie niższej niż 100 000 złotych a dokonana została wpłata do Funduszu w wysokości co najmniej 4 000 000 złotych poprzez wpłaty konieczne do utworzenia przynajmniej jednego z Subfunduszy, Subfundusz, do którego nie dokonano wpłaty minimalnej nie zostanie utworzony. Wpłaty do tego Subfunduszu zostaną zwrócone przez Towarzystwo w sposób powyższy.

5.2. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Akcji (obecnie pod nazwą Alior Agresywny) i Subfunduszu ALIOR Short Equity

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Akcji i Subfunduszu ALIOR Short Equity przyjmowane były w terminie od dnia 18 marca 2010 r. do dnia 25 marca 2010 r. łącznie

Portfel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Akcji i Subfunduszu ALIOR Short Equity tworzony jest z wpłat do Funduszu.

W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Akcji i Subfunduszu ALIOR Short Equity, cena Jednostki w każdym z Subfunduszy będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek objętych zapisami i będzie wynosić 100 złotych.

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Akcji i Subfunduszu ALIOR Short Equity są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia Art. 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapis na Jednostki Uczestnictwa ALIOR Akcji powinien wynosić nie mniej niż 200 (dwieście) złotych.

W przypadku zapisów na Jednostki Uczestnictwa ALIOR Short Equity (z uwagi na stosowanie przez ten Subfundusz zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego) osoba fizyczna może być jego Uczestnikiem w przypadku, gdy dokona jednorazowej wpłaty do tego Subfunduszu w wysokości nie mniejszej niż 40.000 EUR, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski. W związku z tym **zapis na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Short Equity** powinien wynosić, odpowiednio:

- nie mniej niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych – w przypadku osób fizycznych,
- nie mniej niż 100 (sto) złotych – w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Akcji i Subfunduszu ALIOR Short Equity będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie lub przez Dystrybutora, na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo lub Dystrybutor.

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

Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, do utworzenia Subfunduszu ALIOR Akcji nie może być mniejsza niż 100 000 zł. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, do utworzenia Subfunduszu ALIOR Short Equity nie może być mniejsza niż 100.000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Akcji i Subfunduszu ALIOR Short Equity łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniach poprzednich, dany Subfundusz nie zostanie utworzony.

Dodatkowe informacje dotyczące zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Akcji i Subfunduszu ALIOR Short Equity (w tym numery odpowiednich rachunków bankowych do dokonywania wpłat do Subfunduszu ALIOR Akcji i Subfunduszu ALIOR Short Equity), znajdują się na stronach internetowych www.ipopema.pl.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1. Zbywania Jednostek uczestnictwa

- 6.1.1. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po złożeniu zlecenia nabycia (pierwszego albo kolejnego) poprzez Dystrybutora i po dokonaniu wpłaty środków pieniężnych tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa albo poprzez dokonanie wpłaty na rachunek bankowy Funduszu (wpłata bezpośrednia), w sposób określony w pkt 6.1.6.
- 6.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w momencie wpisu do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa za dokonaną wpłatę, na podstawie złożonego przez Uczestnika i otrzymanego przez Agenta Transferowego zlecenia nabycia oraz informacji od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Nabycie następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia

- dokonania wpłaty, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności związanych z brakami w otrzymanym zleceniu. Za dzień dokonania wpłaty rozumie się dzień, w którym środki na nabycie wpłynęły na odpowiedni rachunek Funduszu. Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.
- 6.1.3. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny do godz. 8.00, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z tego samego Dnia Wyceny.
 - 6.1.4. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny po godz. 8.00, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.
 - 6.1.5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez Dystrybutora, na zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa otwierającym Subrejestr podawana jest nazwa Subfunduszu i oznaczony jest typ Subrejestru: zwykły lub nazwa produktu specjalnego, a w przypadku kolejnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa podawana jest nazwa Subfunduszu, numer Subrejestru i oznaczany jest typ produktu Subrejestru: zwykły lub nazwa produktu specjalnego, i w szczególności podawane są następujące informacje:
 - 6.1.5.1. w przypadku osób fizycznych: imię i nazwisko oraz adres, numer PESEL, a w przypadku jego braku data urodzenia,
 - 6.1.5.2. w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwa/firma oraz siedziba, numer REGON.
 - 6.1.6. Nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłatą bezpośrednią dokonywane jest poprzez wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpływ środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu równoznaczny jest ze złożeniem zlecenia nabycia. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłaty numeru rachunku bankowego Funduszu związanego z danym Subfunduszem, nazwy Subfunduszu w tytule wpłaty i informacji wystarczających do identyfikacji Uczestnika:
 - 6.1.6.1. w przypadku osób fizycznych: słowa „nabycie JU” lub „nabycie PSO”(jeżeli wpłata dotyczy PSO), imienia i nazwiska Uczestnika, numeru Subrejestru Uczestnika w Subfunduszu lub numeru PESEL, a w przypadku jego braku daty urodzenia, słowa: reinwestycja (jeżeli Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte w ramach reinwestycji) oraz datę wyceny Zlecenia odkupienia, którego dotyczy reinwestycja.
 - 6.1.6.2. w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: słowa „nabycie JU”, nazwę firmy Uczestnika, numeru Subrejestru Uczestnika w Subfunduszu albo REGON.
 - 6.1.7. W przypadku gdy Uczestnik posiada więcej niż jeden otwarty Subrejestr w danym Subfunduszu, brak wskazania numeru Subrejestru Uczestnika w zleceniu nabycia bądź wpłacie bezpośredniej powoduje, że Jednostki Uczestnictwa zostaną zapisane na aktywnym otwartym najwcześniej Subrejestrze Uczestnika w Subfunduszu w danym produkcie.
 - 6.1.8. Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, przez wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.
 - 6.1.9. Liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.
 - 6.1.10. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie sytuacjach.
 - 6.1.11. Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji. Reinwestycja jest to ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego Jednostki zostały odkupione przez Fundusz, do wysokości kwoty wybranego zlecenia odkupienia w tym samym Subfunduszu dokonanych w ciągu 60 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji, od którego nie jest pobierana opłata manipulacyjna. Uczestnik powinien wskazać na zleceniu reinwestycji, Dzień Wyceny zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, którego

dotyczy reinwestycja. W przypadku nie wskazania Dnia Wyceny, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przyjmuje się, że reinwestycja dotyczy Dnia Wyceny po którym zrealizowano ostatnie zlecenie odkupienia Jednostek posiadanych przez Uczestnika w danym Subfunduszu. W przypadku gdy, w jednym Subfunduszu, w tym samym Dniu Wyceny zostało zrealizowanych kilka zleceń odkupienia danego Uczestnika, jako podstawę do reinwestycji przyjmuje się zlecenie odkupienia największej ilości Jednostek Uczestnictwa złożone przez tego Uczestnika. Jeżeli zlecenie nabycia w ramach reinwestycji opiewa na kwotę wyższą od kwoty, ustalonego zgodnie z zasadami określonymi powyżej, zlecenia odkupienia dokonanego w tym samym Subfunduszu w ciągu 60 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji, zostanie pobrana opłata manipulacyjna od kwoty przewyższającej kwotę odkupienia.

- 6.1.12. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym w każdym z Subfunduszy osobno, niezależnie od liczby Subrejestrów posiadanych przez Uczestnika.
- 6.1.13. Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa określona jest w odpowiednich postanowieniach Prospektu dotyczących danego Subfunduszu.
- 6.1.14. W produktach specjalnych minimalna kwota wpłaty zostanie określona w regulaminie planu specjalnego. W pracowniczych programach emerytalnych i grupowych planach oszczędnościowych wysokość wpłaty minimalnej ustalana jest przez Fundusz we współpracy z podmiotem organizującym grupową formę oszczędzania.

6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa

- 6.2.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu następuje w momencie wpisu do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pomniejszonej o ewentualny podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, na podstawie złożonego przez Uczestnika i otrzymanego przez Agenta Transferowego zlecenia odkupienia. Odkupienie następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności związanych z brakami w otrzymanym zleceniu. Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nieotrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.
- 6.2.2. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny do godz. 8.00, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z tego samego Dnia Wyceny.
- 6.2.3. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po godz. 8.00, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.
- 6.2.4. Zlecenie odkupienia może zawierać dyspozycję odkupienia wszystkich albo określonej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze; odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, w wyniku odkupienia których otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, nastąpi z zastrzeżeniem zasad określonych w regulaminie danego produktu specjalnego.
- 6.2.5. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze Uczestnika w Subfunduszu lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze Uczestnika w Subfunduszu lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ich wartość w Subrejestrze spadłaby poniżej 500 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w danym Subrejestrze.
- 6.2.6. Na podstawie złożonego zlecenia odkupienia, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zapisane na danym Subrejestrze Uczestnika, nabyte przez Uczestnika po najwyższej cenie, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, które Fundusz odkupuje w ramach zleceń odkupienia dotyczących produktów

- specjalnych, według zasady: Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie odkupywane są w pierwszej kolejności.
- 6.2.7. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednakże w określonych w Prospekcie sytuacjach, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
 - 6.2.8. Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
 - 6.2.9. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać następujące informacje: nazwę Subfunduszu, numer Subrejestru Uczestnika, oznaczenie typu produktu Subrejestr: zwykły lub nazwę produktu specjalnego i numer rachunku bankowego i dane właściciela rachunku.
 - 6.2.10. W przypadku zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w którym nie wskazano numeru Subrejestru Uczestnika i Uczestnik posiada więcej niż jeden Subrejestr w Subfunduszu zapis zlecenia nastąpi na aktywnym najwcześniej otwartym Subrejeście Uczestnika w danym produkcie.

6.3. Transferu Jednostek Uczestnictwa.

- 6.3.1. Jednostki Uczestnictwa mogą być transferowane pomiędzy różnymi Subrejestrami Uczestnika w tym samym Subfunduszu.
- 6.3.2. Transfer Jednostek Uczestnictwa nie powoduje obowiązków podatkowych ani nie jest obciążony opłatą manipulacyjną.
- 6.3.3. Transfer Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu następuje w momencie wpisu do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby transferowanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Transfer następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia transferu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności związanych z brakami w otrzymanym zleceniu. Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nieotrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.
- 6.3.4. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie transferu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny do godz. 8:00, transfer Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z tego samego Dnia Wyceny.
- 6.3.5. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie transferu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po godz. 8:00, transfer Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.
- 6.3.6. Zlecenie transferu może zawierać dyspozycję transferowania wszystkich albo określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z danego Subrejestr. Transfer Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, następuje z zastrzeżeniem zasad określonych w regulaminie danego produktu specjalnego.
- 6.3.7. Jeżeli zlecenie transferu opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejeście Uczestnika w Subfunduszu lub gdy w wyniku realizacji zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ich wartość w Subrejeście spadłaby poniżej 500 złotych, transferowi podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w danym Subrejeście, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
- 6.3.8. Zlecenie transferu Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać następujące informacje: nazwę Subfunduszu i numer Subrejestru źródłowego w Subfunduszu, oznaczenie typu produktu Subrejestr: zwykły lub nazwa produktu specjalnego, numer Subrejestr docelowego w Subfunduszu, oznaczenie typu produktu Subrejestr docelowego: zwykły lub nazwę produktu specjalnego.
- 6.3.9. Brak wskazania numeru Subrejestr źródłowego w Subfunduszu na zleceniu powoduje, iż Jednostki Uczestnictwa zostaną transferowane z aktywnego, otwartego najwcześniej Subrejestr w Subfunduszu w danym produkcie. Brak wskazania numeru Subrejestr docelowego na zleceniu powoduje odrzucenie zlecenia.

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

- 6.4.1. Uczestnik ma prawo do dokonania, w każdym Dniu Wyceny, konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo o ile statuty tych funduszy to przewidują. W przypadku konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, konwersja będzie zrealizowana, o ile Uczestnik Funduszu spełni kryteria umożliwiające mu nabycie jednostek uczestnictwa w takim funduszu, określone w jego statucie.
- 6.4.2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz nabyciu przez Uczestnika w tym samym Dniu Wyceny jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszoną o ewentualny podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Dokonanie konwersji nastąpi nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz i fundusze inwestycyjne nie ponoszą odpowiedzialności. Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.
- 6.4.3. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny do godz. 8.00, konwersja Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z tego samego Dnia Wyceny.
- 6.4.4. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny po godz. 8.00, konwersja Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.
- 6.4.5. Zlecenie konwersji może zawierać dyspozycję konwersji wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze lub konwersji takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze, w wyniku odkupienia których otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych. Konwersja Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych następuje z zastrzeżeniem zasad określonych w regulaminie danego produktu specjalnego.
- 6.4.6. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze Uczestnika w Subfunduszu lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze Uczestnika w Subfunduszu lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ich wartość w Subrejestrze spadłaby poniżej 500 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w danym Subrejestrze, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
- 6.4.7. Opłaty związane z konwersją Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo – wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za konwersję i podstawy jej naliczenia określone w tabeli opłat Funduszu. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie stanowić różnicę stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego i stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej za okupowanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będzie wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie będzie pobierana.
- 6.4.8. Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać następujące informacje: nazwę Subfunduszu źródłowego i numer Subrejestru Subfunduszu źródłowego, oznaczenie typu produktu Subrejestru Subfunduszu źródłowego: zwykły lub nazwa produktu specjalnego, nazwę funduszu/subfunduszu docelowego, numer rejestru/subrejestru funduszu/subfunduszu docelowego, oznaczenie typu produktu rejestru funduszu/subrejestru subfunduszu docelowego: zwykły lub nazwę produktu specjalnego.
- 6.4.9. W przypadku gdy Uczestnik posiada więcej niż jeden Subrejestr w Subfunduszu źródłowym, brak wskazania numeru Subrejestru Subfunduszu źródłowego na zleceniu powoduje, iż Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione z aktywnego, otwartego najwcześniej Subrejestru Uczestnika w danym produkcie w Subfunduszu źródłowym.

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

6.5.1. Wypłata kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa:

Wypłata środków pieniężnych pomniejszonych o ewentualną opłatę manipulacyjną, wynikającą z realizacji zlecenia odkupienia lub podatek z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, następuje niezwłocznie po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy albo inwestycyjny, należący do Uczestnika, albo jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa.

6.5.2. Wypłata dochodów Funduszu:

Nie ma zastosowania, Fundusz nie przewiduje wypłat dochodów.

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

6.6.1. Uczestnik ma prawo do dokonania, w każdym Dniu Wyceny, zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

6.6.2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (źródłowego) oraz nabyciu przez Uczestnika w tym samym Dniu Wyceny Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (docelowego) za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dokonanie zamiany nastąpi nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.

6.6.3. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny do godz. 8.00, zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z tego samego Dnia Wyceny.

6.6.4. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny po godz. 8.00, zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.

6.6.5. Zlecenie zamiany może zawierać dyspozycję zamiany wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub zamiany takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w wyniku odkupienia których otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych. Zamiana Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, nastąpi z zastrzeżeniem zasad określonych w regulaminie danego produktu specjalnego.

6.6.6. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze Subfunduszu lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze Subfunduszu lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ich wartość w Subrejestrze spadłaby poniżej 500 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w danym Subrejestrze, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

6.6.7. Opłaty związane z zamianą Jednostek Uczestnictwa - nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany obciążone jest stawką opłaty manipulacyjnej zgodnie z tabelą opłat, pomniejszoną o stawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zamieniane.

6.6.8. Zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać następujące informacje: nazwę Subfunduszu źródłowego i numer Subrejestru Subfunduszu źródłowego, oznaczenie typ Subrejestru Subfunduszu źródłowego: zwykły lub nazwa produktu specjalnego, nazwę Subfunduszu docelowego, numer Subrejestru Subfunduszu docelowego, oznaczenie typu produktu Subrejestru docelowego: zwykły lub nazwę produktu specjalnego.

6.6.9. W przypadku gdy Uczestnik posiada więcej niż jeden Subrejestr w Subfunduszu źródłowym, brak wskazania numeru Subrejestru Subfunduszu źródłowego na zleceniu powoduje, iż Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione z aktywnego, otwartego najwcześniej Subrejestru Uczestnika w danym produkcie w Subfunduszu źródłowym. W przypadku, gdy Uczestnik posiada więcej niż

jeden Subrejestr w Subfunduszu docelowym, brak wskazania numeru Subrejestru Subfunduszu docelowego na zleceniu powoduje, iż Jednostki Uczestnictwa zostaną nabyte na aktywny, otwarty najwcześniej Subrejestr Uczestnika w danym produkcie w Subfunduszu docelowym.

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

Spełnienie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu:

W przypadku realizacji zlecenia w terminie późniejszym niż wskazany w Statucie Funduszu albo niezrealizowania zlecenia Uczestnik, który poniósł szkodę w związku z opóźnioną realizacją lub niezrealizowaniem zlecenia może żądać od Towarzystwa świadczenia:

- W przypadku zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa - będącego iloczynem różnicy ilości nabytych Jednostek Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z dnia realizacji i ilości Jednostek Uczestnictwa, jaka zostałaby nabyta za dokonaną wpłatę, gdyby zlecenie zostało zrealizowane w ostatnim możliwym terminie wskazanym w Prospekcie i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w tym dniu, o ile iloczyn ten jest liczbą dodatnią.
- W przypadku zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa – będącego iloczynem różnicy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego dnia, w którym zgodnie ze Statutem zlecenie winno zostać zrealizowane i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z tego dnia i liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, o ile iloczyn ten jest liczbą dodatnią.

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

Spełnienie świadczeń z tytułu błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:

W przypadku błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Uczestnicy, których zlecenia nabycia, odkupienia lub konwersji Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane w Dniu Wyceny, w którym ustalono błędnie Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa otrzymają świadczenie według poniższych zasad:

- Uczestnicy, których zlecenia nabycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, która była niższa od prawidłowej, nie będą zobowiązani do zwrotu nadwyżki. W takim wypadku Towarzystwo dopłaci do Funduszu na rzecz danego Subfunduszu różnicę.
- Uczestnikom, których zlecenia nabycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, która była wyższa od prawidłowej, zostaną nabyte na Subrejestrze Jednostki Uczestnictwa stanowiące różnicę ilości nabytych Jednostek Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z dnia realizacji zlecenia i ilości Jednostek Uczestnictwa, jaka zostałaby nabyta za dokonaną wpłatę, gdyby zlecenie zostało zrealizowane po prawidłowej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
- Uczestnicy, których zlecenia odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, która była niższa od prawidłowej otrzymują od Towarzystwa na rachunek bankowy wskazany w zleceniu wyrównanie w wysokości iloczynu różnicy pomiędzy prawidłową a błędną Wartością Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa i ilości odkupionych przez Fundusz Jednostek
- Uczestnicy, których zlecenia odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, która była wyższa od prawidłowej, nie będą zobowiązani do zwrotu nadwyżki. W takim wypadku Towarzystwo dopłaci do Funduszu na rzecz danego Subfunduszu różnicę.

Zlecenie konwersji traktowane jest jak odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym i jednocześnie nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym lub funduszu docelowym.

6.8. Zamknięcia Rejestru Uczestnika

Subrejestr Uczestnika w danym Subfunduszu zamykany jest po 90 dniach od dnia realizacji zlecenia: odkupienia, zamiany, konwersji, transferu, powodującego odkupienie wszystkich Jednostek Uczestnictwa na danym Subrejestrze.

7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem okresów, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, o czym mowa w pkt 8 poniżej.

7a. Określenie terminów w jakich najpóźniej nastąpi:

7a.1. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki

Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie, nie może być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

7a.2. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Termin, w jakim Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

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

8.1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:

- 8.1.1. w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu, lub
- 8.1.2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu

8.2. W przypadku, o którym mowa w ust. 9.1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego:

- 8.2.1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,
- 8.2.2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.

8.3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 500.000.000 (pięćset milionów) złotych.

8.3.1. W przypadku podjęcia przez Fundusz decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem w przypadku, o którym mowa w ust. 9.3, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z takim Subfunduszem:

- 8.3.1.1. najpóźniej po upływie 6 miesięcy od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa, lub
- 8.3.1.2. w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 400.000.000 (czterystu milionów) złotych.

8.4. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

8.5. W przypadku, o którym mowa w ust. 9.5, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

8.6. Postanowienia ustępów powyższych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.

9. Określenie rynków, na których są zbywanie i odkupywanie Jednostki Uczestnictwa.

Jednostki uczestnictwa są zbywane na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

10. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu i Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów.

10.1. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Fundusz jest zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych.

10.2. Szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu:

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochody osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych działających na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych są opodatkowane zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu. Płatnikiem podatku jest Fundusz.

Pobrany przez Fundusz zryczałtowany podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych przekazywany jest do właściwego urzędu skarbowego. Dochody z udziałów w funduszach inwestycyjnych nie łączą się z dochodami (przychodami) z innych źródeł. Uczestnicy Funduszu będący spadkobiercami, uiszczają podatek zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz.U. z 1997 r., Nr 16, poz. 89 z późn. zm.).

Przedmiotem opodatkowania jest dochód, a więc przychód pomniejszony o koszty jego uzyskania. Przychodem jest różnica pomiędzy wpłacaną kwotą na nabycie Jednostek Uczestnictwa a wypłacaną kwotą (w związku z odkupieniem lub zamianą Jednostek Uczestnictwa). Dochodu uzyskanego z tytułu uczestnictwa w funduszach kapitałowych nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych ani o inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Towarzystwo dodatkowo zwraca uwagę, że zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 3b) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wyłącznie odszkodowania otrzymane na podstawie wyroku lub ugody sądowej są wolne od podatku od osób fizycznych do wysokości wskazanej w tym wyroku lub ugodzie.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Zgodnie z art. 18 w związku z art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Uczestnicy Funduszu będący osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi niemającymi osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek: cywilnych, jawnych, partnerskich komandytowych i komandytowo-akcyjnych, podlegają obowiązkowi podatkowemu na zasadach ogólnych w przypadku uzyskania dochodu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

Należy zwrócić uwagę, iż szczególne zasady opodatkowania osób fizycznych, nie mających miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz osób prawnych, które nie posiadają siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej regulują stosowne umowy międzynarodowe.

Fundusz i Towarzystwo nie są podmiotami uprawnionymi do doradztwa podatkowego i dlatego ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych związanych z uczestnictwem w Funduszu należy zasięgać informacji w Urzędach Skarbowych, w trybie przewidzianym obowiązującymi przepisami lub u uprawnionych doradców podatkowych lub prawnych.

11. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w tym Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny jest publikowana nie później niż o godzinie 23.00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny, chyba że z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie jest to możliwe.

12. Wskazanie miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także cena zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy jest publikowana na stronie internetowej www.ipopema.pl.

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

13.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

13.1.1. Aktywa Funduszu oraz Subfunduszy wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w postanowieniach poniższych.

- 13.1.2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także każdego Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
- 13.1.3. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 11:30. Wybór godziny 11:30 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
 - 13.1.3.1. godzina 11:30 jest godziną, o której na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków ustalone zostały już stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID, co oznacza, że w okolicach tej godziny koncentruje się obrót na rynku skarbowych papierów wartościowych,
 - 13.1.3.2. o godzinie 11:30 stabilizują się kursy na polskich i europejskich rynkach giełdowych,
 - 13.1.3.3. o godzinie 11:30, w przypadku rynków północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia.
- 13.1.4. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
- 13.1.5. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
- 13.1.6. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.

13.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

- 13.2.1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym rynku wyceniane są w sposób następujący:
 - 13.2.1.1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.
 - 13.2.1.2. Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na postawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, (wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w ppkt 13.7.
 - 13.2.1.3. Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas kurs ten koryguje się zgodnie z ppkt 13.7.
- 13.2.2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 13.2.3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ppkt 13.2.2. jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - 13.2.3.1. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - 13.2.3.2. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - 13.2.3.3. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - 13.2.3.4. możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 13.2.4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ppkt 13.2.2., dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 13.2.5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ppkt 13.2.1., w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 11:30. Wybór godziny 11:30 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
 - 13.2.5.1. godzina 11:30 jest godziną, o której na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków ustalone zostały już stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID, co oznacza, że w okolicach tej godziny koncentruje się obrót na rynku skarbowych papierów wartościowych,
 - 13.2.5.2. o godzinie 11:30 stabilizują się kursy na polskich i europejskich rynkach giełdowych,
 - 13.2.5.3. o godzinie 11:30, w przypadku rynków północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia.
- 13.2.6. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:
 - 13.2.6.1. akcje,
 - 13.2.6.2. warranty subskrypcyjne,
 - 13.2.6.3. prawa do akcji,

- 13.2.6.4. prawa poboru,
- 13.2.6.5. kwity depozytowe,
- 13.2.6.6. listy zastawne,
- 13.2.6.7. dłużne papiery wartościowe,
- 13.2.6.8. instrumenty pochodne,
- 13.2.6.9. certyfikaty inwestycyjne,
- 13.2.6.10. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

13.3. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

- 13.3.1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ppkt 13.5., w następujący sposób:
 - 13.3.1.1. obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzytelności pieniężnych, o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia, nie dłuższym niż rok – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; dodatkowo, efektywna stopa procentowa będzie skorygowana o marżę wynikającą z ryzyka kredytowego ustaloną przy uwzględnieniu terminu zapadalności wycenianego składnika lokat;
 - 13.3.1.2. dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne:
 - 13.3.1.2.1. w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z ppkt 13.3.1.5; dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku;
 - 13.3.1.2.2. w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z ppkt 13.3.1.5.
 - 13.3.1.3. akcji:
 - 13.3.1.3.1. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku;
 - 13.3.1.3.2. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
 - 13.3.1.4. warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem ppkt 13.3.1.3. powyżej;

- 13.3.1.5. Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
- 13.3.1.5.1. w przypadku kontraktów: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 13.3.1.5.2. w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
 - 13.3.1.5.3. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 13.3.1.6. jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
- 13.3.1.7. depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 13.3.2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 13.3.3. Modele wyceny, o których mowa w ppkt 13.3.1., będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
- 13.3.4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ppkt 13.3.1., podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
- 13.4. Pożyczki papierów wartościowych**
- 13.4.1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz.U. Nr 67, poz. 481), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 - 13.4.2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
 - 13.4.3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ppkt 13.4.1., ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 13.5. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu**
- 13.5.1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 13.5.2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 13.6. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych**
- 13.6.1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu 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.
 - 13.6.2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ppkt 13.6.1., wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - 13.6.3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.
- 13.7. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w ppkt 13.2.1.2. i 13.2.1.3.**
- W przypadkach, o których mowa w ppkt 13.2.1.2. i 13.2.1.3., za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami ppkt 13.3. dotyczącymi danego składnika Aktywów.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych



BTFG Audit sp. z o.o.
ul. Śniadeckich 17, 00-654 Warszawa
Tel.: +48 22 627 40 05, Faks: +48 22 627 40 04
e-mail: office@bt-fg.com, www.bt-fg.com

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH DLA ZARZĄDU IPOPEMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Działając w imieniu BTFG Audit sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Śniadeckich 17, numer ewidencyjny 3105, dokonaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami: ALIOR Akcji, ALIOR Zrównoważony, ALIOR Gotówkowy, ALIOR Papierów Dłużnych, ALIOR Nowa Energia, ALIOR Selektywny, ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia, ALIOR Infrastruktura i Transport, ALIOR Stabilnych Spółek, ALIOR Rynku Nieruchomości, ALIOR Sektora Finansowego, ALIOR Konwergencji, ALIOR Short Equity opisanych w punkcie 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu.

Zarząd IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za opracowanie i stosowanie polityki inwestycyjnej oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami.

Niniejszym potwierdzamy, że metody i zasady wyceny
ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
Subfunduszu ALIOR Akcji,
Subfunduszu ALIOR Zrównoważony,
Subfunduszu ALIOR Gotówkowy,
Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych,
Subfunduszu ALIOR Nowa Energia,
Subfunduszu ALIOR Selektywny,
Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia,
Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport,
Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek,
Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości,
Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego,
Subfunduszu ALIOR Konwergencji,
Subfunduszu ALIOR Short Equity,

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych c.d.

opisane w punkcie 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu, są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w tym w szczególności z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859), a także są zgodne i kompletne z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Statut ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami został sporządzony w formie aktu notarialnego (Repertorium A nr 2609/2010) w dniu 18 lutego 2010 r. przed Sławomirem Stojnym, notariuszem w Warszawie, w Kancelarii Notarialnej przy ul. Gałczyńskiego 4.


Adam Ruciński
Prezes Zarządu

BTFG Audit sp. z o. o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3105.

Warszawa, dnia 18 marca 2010 r.

14. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w Funduszu.

Fundusz nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

B. GŁÓWNE KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZY:

Poniższe kryteria mają zastosowanie do każdego Subfunduszu o ile postanowienia niniejszego Prospektu w podrozdziale C, dotyczące poszczególnych Subfunduszy, nie stanowią inaczej.

- 1. w przypadku instrumentów udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne):**
 - 1) ryzyko działalności emitenta, zarówno na poziomie makroekonomicznym, jak i specyficznym dla danego emitenta,
 - 2) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - 3) prognozowany wzrost wyceny rynkowej papieru wartościowego w ujęciu nominalnym,
 - 4) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w ujęciu relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego stanowiącego punkt odniesienia (benchmark) danego Subfunduszu,
 - 5) dodatkowo w przypadku praw poboru – poza ppkt 1) – 4) – także relacja ceny prawa poboru do wartości teoretycznej prawa poboru wynikającej z aktualnej ceny akcji danej spółki;
- 2. w przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych na akcje:**
 - 1) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - 2) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - 3) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
 - 4) wysokość premii za ryzyko inwestycyjne w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku
 - 5) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - 6) dodatkowo w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – poza kryteriami określonymi w ppkt 1) – 5) – także wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny,
 - 7) dodatkowo w przypadku obligacji zamiennych na akcje – poza kryteriami określonymi w ppkt 1) – 6) – także warunki zamiany obligacji na akcje;
- 3. w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania:**
 - 1) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy,
 - 2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy,
 - 3) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy;
- 4. w przypadku depozytów:**
 - 1) poziom oprocentowania depozytów, również w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
 - 2) wiarygodność banku;
- 5. w przypadku Instrumentów Pochodnych:**
 - 1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu,
 - 2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - 3) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
 - 4) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
- 6. w przypadku pozostałych instrumentów finansowych, niewymienionych w pkt 1 – 5 powyżej:**
 - 1) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy,
 - 2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy,
 - 3) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

C. DANE O SUBFUNDUSZACH

1. Subfundusz ALIOR Agresywny

1.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange,
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 1.6.1. 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
 - 1.6.2. 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
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w ppkt. 1.2. lub 1.3.
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
- 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.
- 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Subfundusz może nabywać:
 - 3.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 3.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,
- 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.
4. Subfundusz ALIOR Agresywny będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 4.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
6. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

1.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Subfundusz ALIOR Agresywny będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz ALIOR Agresywny będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej.
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w podrozdziale B pkt 1 – 6, Subfundusz ALIOR Agresywny podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - 2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.

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

Nie dotyczy.

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

Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu (główne kategorie lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz przyjęte kryteria doboru lokat – opisane powyżej), Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

1.1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których

przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

1.2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych ponieważ jest wynikiem działania czynników makroekonomicznych, które kształtują ogólne tendencje rynkowe.

1.2.1.2. Ryzyko kredytowe

Związane jest z możliwością niewywiązywania się ze zobowiązań przez kontrahentów transakcji zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w szczególności w związku z umowami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne lub przez emitentów instrumentów rynku pieniężnego czy dłużnych papierów wartościowych.

Przy zawieraniu transakcji Fundusz będzie brał pod uwagę wyłącznie podmioty o odpowiednio wysokiej wiarygodności, jednakże nie można zagwarantować, że nie nastąpi przypadek, w którym emitent danego instrumentu nie wywiąże się ze swoich zobowiązań co będzie negatywnie skutkowało na wartość aktywów Funduszu.

1.2.1.3. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu, w tym aktywa Subfunduszu, przechowywane są przez Depozytariusza. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z ewentualną niewypłacalnością Depozytariusza, która może negatywnie skutkować na wartość aktywów Funduszu, w tym na aktywa Subfunduszu.

1.2.1.4. Ryzyko ekonomiczne

Polska jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska jako kraj emerging market (rynek wschodzący) jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahania poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego.

1.2.1.5. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych wahania złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Subfunduszu.

1.2.1.6. Ryzyko inwestycji w akcje

a) Ryzyko rynkowe

Inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem rynkowym. Istnieje możliwość wystąpienia długotrwałego załamania kursów na giełdach, co doprowadzi do spadku Wartości Aktywów Subfunduszu.

b) Ryzyko specyficzne

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane ryzyko specyficzne niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw.

1.2.1.7. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów.

1.2.1.8. Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

a) Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

b) Ryzyko utraty wartości realnej

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

c) Ryzyko kredytowe

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

1.2.1.9. Ryzyko nietrafnych decyzji

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

1.2.1.10. Ryzyko rozliczenia

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

1.2.1.11. Ryzyko płynności

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

1.2.1.12. Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny wg efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku dużych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

1.2.1.13. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiąże się następujące ryzyka:

- w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, umowy opcji, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej, oraz w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym – ryzyko kontrahenta;

- w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym) i ryzyko zmian kursów walut,
- w przypadku Instrumentów Pochodnych, opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez innych emitentów;
- ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

1.2.1.14. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

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

1.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Należy brać pod uwagę możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez podmioty, z którymi Funduszu zawarł umowy o obsługę Funduszu i jego Uczestników, z podjętych zobowiązań, w szczególności dotyczy to umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, w stosunku do których należy liczyć się z ryzykiem opóźnień w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędnej realizacji zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Dotyczy w szczególności umów mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz umów pożyczek papierów wartościowych, w związku z którymi należy liczyć się z dodatkowym wzrostem ryzyka zawieranych transakcji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- a) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,

- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów,
- c) Wartość Aktywów netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości określonej w obowiązujących przepisach.

Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadkach określonych w Statucie.

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba, że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy z Depozytariuszem wyłącznie wówczas, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Subfunduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz, będzie niższy od dotychczasowego. W konsekwencji Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione powyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz obsługę Funduszu i Subfunduszy, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom, w szczególności związanych ze zmianami Dyrektywy UCITS. Zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w zakresie o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 2 - 6 Ustawy, wymaga zezwolenia Komisji. Niniejsze zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba, że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeżeli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia na dokonanie w/w zmian, jeżeli uzna iż zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

1.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Istnieje ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz, a także gwaranta tych instrumentów finansowych możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

1.2.2.4. Ryzyko inflacji

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

1.2.2.5. Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym i Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Oferta dla dynamicznych inwestorów, szukających wysokich zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego oraz znaczne wahania cen.

Rekomendowany czas inwestycji to co najmniej 5 lat

1.4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

1.4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 50 Statutu Funduszu.

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

Nie ma zastosowania.

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

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5%.

2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5%.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Agresywny - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Agresywny – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 Statutu wynosi 6%.
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejstru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

1.8. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Nie ma zastosowania.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

1.10. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

1.10.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest portfel składający się w 90% z indeksu WIG + 10% stopa WIBID 3M.

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

Nie dotyczy.

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

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

2. Subfundusz ALIOR Zrównoważony

2.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak: AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange,
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: -----
 - 1.6.1. 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 --
- 1.6.2. 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
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w ppkt. 1.2. lub 1.3.
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
 2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 3. Subfundusz może nabywać:
 - 3.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 3.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,
 - 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.
 4. Subfundusz ALIOR Zrównoważony będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 1) instrumenty dłużne o stałym dochodzie - od 30% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu, w tym instrumenty dłużne o stałym dochodzie emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa – nie mniej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 30% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu.
 5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
 6. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

2.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz ALIOR Zrównoważony będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz ALIOR Zrównoważony będzie inwestował przede wszystkim w papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz w akcje spółek giełdowych o dobrych perspektywach rozwoju i mocnych fundamentach.

Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w podrozdziale B pkt 1 – 6, Subfundusz ALIOR Zrównoważony podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:

- 1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
- 2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku,
- 3) oceną bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie.

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

Nie dotyczy.

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

Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu (główne kategorie lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz przyjęte kryteria doboru lokat – opisane powyżej), Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

2.2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych ponieważ jest wynikiem działania czynników makroekonomicznych, które kształtują ogólne tendencje rynkowe.

2.2.1.2. Ryzyko kredytowe

Związane jest z możliwością niewywiązywania się ze zobowiązań przez kontrahentów transakcji zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w szczególności w związku z umowami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne lub przez emitentów instrumentów rynku pieniężnego czy dłużnych papierów wartościowych.

Przy zawieraniu transakcji Fundusz będzie brał pod uwagę wyłącznie podmioty o odpowiednio wysokiej wiarygodności, jednakże nie można zagwarantować, że nie nastąpi przypadek, w którym emitent danego instrumentu nie wywiąże się ze swoich zobowiązań co będzie negatywnie skutkowało na wartość aktywów Funduszu.

2.2.1.3. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu, w tym aktywa Subfunduszu, przechowywane są przez Depozytariusza. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z ewentualną niewypłacalnością Depozytariusza, która może negatywnie skutkować na wartość aktywów Funduszu, w tym na aktywa Subfunduszu.

2.2.1.4. Ryzyko ekonomiczne

Polska jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska jako kraj emerging market (rynek wschodzący) jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahaniami poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego.

2.2.1.5. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych wahaniami złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Subfunduszu.

2.2.1.6. Ryzyko inwestycji w akcje

a) Ryzyko rynkowe

Inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem rynkowym. Istnieje możliwość wystąpienia długotrwałego załamania kursów na giełdach, co doprowadzi do spadku Wartości Aktywów Subfunduszu.

b) Ryzyko specyficzne

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane ryzyko specyficzne niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw.

2.2.1.7. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów.

2.2.1.8. Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

a) Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

b) Ryzyko utraty wartości realnej

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

c) Ryzyko kredytowe

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

2.2.1.9. Ryzyko nietrafnych decyzji

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

2.2.1.10. Ryzyko rozliczenia

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

2.2.1.11. Ryzyko płynności

Niskie obroty na giełdach, ryzyko niewprowadzenia do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz ryzyko niskich obrotów na rynku międzybankowym mogą spowodować

konieczność sprzedaży papierów po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, że zbycie papierów będzie niemożliwe.

2.2.1.12. Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny wg efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku dużych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

2.2.1.13. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiąże się następujące ryzyka:

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

2.2.1.14. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

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

2.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Należy brać pod uwagę możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez podmioty, z którymi Fundusz zawarł umowy o obsługę Funduszu i jego Uczestników, z podjętych zobowiązań, w szczególności dotyczy to umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, w stosunku do których należy liczyć się z ryzykiem opóźnień w przesłaniu i realizacji zleceń lub błędnej realizacji zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Dotyczy w szczególności umów mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz umów pożyczek papierów wartościowych, w związku z którymi należy liczyć się z dodatkowym wzrostem ryzyka zawieranych transakcji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- a) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów,
- c) Wartość Aktywów netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości określonej w obowiązujących przepisach.

Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadkach określonych w Statucie.

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba, że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy z Depozytariuszem wyłącznie wówczas, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Subfunduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz, będzie niższy od dotychczasowego. W konsekwencji Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione powyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz obsługę Funduszu i Subfunduszy, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom, w szczególności związanych ze zmianami Dyrektywy UCITS. Zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w zakresie o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 2 - 6 Ustawy, wymaga zezwolenia Komisji. Niniejsze zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba, że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeżeli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia na dokonanie w/w zmian, jeżeli uzna iż zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

2.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Istnieje ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz, a także gwaranta tych instrumentów finansowych możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

2.2.2.4. Ryzyko inflacji

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

2.2.2.5. Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym i Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Fundusz przeznaczony jest dla osób oczekujących wzrostu powierzonego kapitału w dłuższym horyzoncie inwestycyjnym, przygotowanych na okresowe wahania wartości jednostek uczestnictwa oraz akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne. Jest on szczególnie polecany osobom, które myślą o dodatkowej emeryturze jak również o przyszłości swoich dzieci, w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania. Rekomendowany czas inwestycji to co najmniej 4 lata.

2.4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

2.4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.

2.4.2. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności

wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 60 Statutu Funduszu.

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

Nie ma zastosowania.

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

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5%.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5%.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Zrównoważony – 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Zrównoważony – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 Statutu wynosi 6%.
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejstru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

2.8. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Nie ma zastosowania.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz

Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

2.10. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

2.10.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest portfel składający się w 50% z indeksu WIG + 50% stopa WIBID 3M.

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

Nie dotyczy.

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

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

3. Subfundusz ALIOR Gotówkowy

3.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w denominowane w walucie polskiej:

1.1. Instrumenty Rynku Pieniężnego,

1.2. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa.

2. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu ALIOR Gotówkowy nie może być dłuższy niż 360 dni.

3. Subfundusz ALIOR Gotówkowy będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:

3.1. Instrumenty Rynku Pieniężnego – nie mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu,

3.2. depozyty – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu,

4. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.

3.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Subfundusz ALIOR Gotówkowy będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz ALIOR Gotówkowy będzie inwestował wyłącznie w:
 - 1.1. Instrumenty Rynku Pieniężnego posiadające krótkoterminowy rating co najmniej na poziomie:
 - 1.1.1. A3 – wydanym przez agencję ratingową Standard&Poor's,
 - 1.1.2. P3 – wydanym przez agencję ratingową Moody's,
 - 1.1.3. F3 – wydanym przez agencję ratingową Fitch,
 - 1.2. depozyty wyłącznie w banku krajowym lub instytucji kredytowej, które posiadają fundusze własne w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych kwoty 10 000 000 euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień podpisania umowy depozytu oraz rating odpowiednio na poziomie określonym w ppkt. 1.1.1 – 1.1.3.,
2. Instrument Rynku Pieniężnego nieposiadający ratingu nadanego przez przynajmniej jedną z agencji, o których mowa w ppkt. 1.1.1 – 1.1.3, może być, z zastrzeżeniem ppkt. 3, przedmiotem lokat Aktywów Subfunduszu, jeżeli:
 - 2.1. emisja Instrumentów Rynku Pieniężnego jest w całości gwarantowana lub poręczana przez gwaranta lub poręczyciela posiadającego rating na poziomie nie niższym niż określony w ppkt. 1.1.1 – 1.1.3 lub
 - 2.2. emitent Instrumentów Rynku Pieniężnego posiada rating na poziomie nie niższym niż określony w ppkt. 1.1.1 – 1.1.3.
3. Instrument Rynku Pieniężnego nie może być przedmiotem lokat Aktywów Subfunduszu, jeżeli ten instrument, emitent, gwarant lub poręczyciel tego instrumentu posiada ratingi nadane przez dwie lub przez trzy agencje ratingowe, o których mowa w ppkt. 1.1.1 – 1.1.3, a którykolwiek rating jest określony na poziomie niższym niż wskazany w ppkt. 1.1.1 – 1.1.3.
4. Subfundusz jest obowiązany zbyć Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku:
 - 4.1. obniżenia ratingu Instrumentu Rynku Pieniężnego, emitenta, gwaranta lub poręczyciela tego instrumentu poniżej minimalnego poziomu określonego w ppkt. 1.1.1 – 1.1.3 — nie później niż w terminie 30 dni od dnia powzięcia wiadomości o obniżeniu ratingu z uwzględnieniem interesu Uczestników;
 - 4.2. niewypłacalności emitenta, poręczyciela lub gwaranta - niezwłocznie oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników;
5. wygaśnięcia, cofnięcia lub ograniczenia zakresu gwarancji — niezwłocznie oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników
6. Subfundusz jest obowiązany rozwiązać umowę depozytu w przypadku:
 - 6.1. powzięcia przez Subfundusz informacji, iż bank lub instytucja kredytowa przestają spełniać wymogi określone w ppkt. 1.2 - nie później niż 30 dni od powzięcia tej informacji, z uwzględnieniem interesu Uczestników,
 - 6.2. powzięcia przez Subfundusz informacji, iż bank lub instytucja kredytowa stały się niewypłacalne — niezwłocznie, z uwzględnieniem interesu Uczestników.
7. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w podrozdziale B pkt 2 i 4, Subfundusz ALIOR Gotówkowy podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - 7.1. wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej,
 - 7.2. wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,
 - 7.3. wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
 - 7.4. kryterium płynności.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy.

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

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

3.2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych ponieważ jest wynikiem działania czynników makroekonomicznych, które kształtują ogólne tendencje rynkowe.

3.2.1.2. Ryzyko kredytowe

Związane jest z możliwością niewywiązywania się ze zobowiązań przez kontrahentów transakcji zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w szczególności w związku z umowami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne lub przez emitentów instrumentów rynku pieniężnego czy dłużnych papierów wartościowych.

Przy zawieraniu transakcji Fundusz będzie brał pod uwagę wyłącznie podmioty o odpowiednio wysokiej wiarygodności, jednakże nie można zagwarantować, że nie nastąpi przypadek, w którym emitent danego instrumentu nie wywiąże się ze swoich zobowiązań co będzie negatywnie skutkowało na wartość aktywów Funduszu.

3.2.1.3. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu, w tym aktywa Subfunduszu, przechowywane są przez Depozytariusza. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z ewentualną niewypłacalnością Depozytariusza, która może negatywnie skutkować na wartość aktywów Funduszu, w tym na aktywa Subfunduszu.

3.2.1.4. Ryzyko ekonomiczne

Polska jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska jako kraj emerging market (rynek wschodzący) jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahaniami poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego.

3.2.1.5. Ryzyko inwestycji w akcje

a) Ryzyko rynkowe

Inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem rynkowym. Istnieje możliwość wystąpienia długotrwałego załamania kursów na giełdach, co doprowadzi do spadku Wartości Aktywów Subfunduszu.

b) Ryzyko specyficzne

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane ryzyko specyficzne niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw.

3.2.1.6. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów.

3.2.1.7. Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

a) Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

b) Ryzyko utraty wartości realnej

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

c) Ryzyko kredytowe

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

3.2.1.8. Ryzyko nietrafnych decyzji

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

3.2.1.9. Ryzyko rozliczenia

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

3.2.1.10. Ryzyko płynności

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

3.2.1.11. Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny wg efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku dużych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

3.2.1.12. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

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

3.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Należy brać pod uwagę możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez podmioty, z którymi Funduszu zawarł umowy o obsługę Funduszu i jego Uczestników, z podjętych zobowiązań, w szczególności dotyczy to umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, w stosunku do których należy liczyć się z ryzykiem opóźnień w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędnej realizacji zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Dotyczy w szczególności umów mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz umów pożyczek papierów wartościowych, w związku z którymi należy liczyć się z dodatkowym wzrostem ryzyka zawieranych transakcji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- d) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- e) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów,
- f) Wartość Aktywów netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości określonej w obowiązujących przepisach.

Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadkach określonych w Statucie.

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba, że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy z Depozytariuszem wyłącznie wówczas, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Subfunduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że

jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz, będzie niższy od dotychczasowego. W konsekwencji Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione powyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz obsługę Funduszu i Subfunduszy, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom, w szczególności związanych ze zmianami Dyrektywy UCITS. Zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w zakresie o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 2 - 6 Ustawy, wymaga zezwolenia Komisji. Niniejsze zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba, że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeżeli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia na dokonanie w/w zmian, jeżeli uzna iż zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

3.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Istnieje ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz, a także gwaranta tych instrumentów finansowych możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

3.2.2.4. Ryzyko inflacji

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

3.2.2.5. Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym i Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Przeznaczony dla:

- 1) klientów indywidualnych, którzy poszukują ochrony i pomnażania kapitału przy zachowaniu wysokiej płynności,
- 2) firm i instytucji, dla których Fundusz jest dobrym sposobem na inwestowanie nadwyżek finansowych ze względu na wysoką płynność i atrakcyjną stopę zwrotu.

Rekomendowany okres inwestycji to co najmniej 3 miesiące.

3.4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

3.4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 70 Statutu Funduszu.

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

Nie ma zastosowania.

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

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 2%.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 0,5%.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Gotówkowy - 2% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Gotówkowy – 2% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zmianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 Statutu wynosi 6%.
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

3.8. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Nie ma zastosowania.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

3.10. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

3.10.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest stopa WIBID 6M.

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

Nie dotyczy.

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

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

4. Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych

4.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak: AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange,
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: 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
 - 1.6.1. 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
 - 1.6.2. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w ppkt. 1.2. lub 1.3.
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Subfundusz może nabywać:
 - 3.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

- 3.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,
 - 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.
4. Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 4.1. instrumenty dłużne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – nie mniej niż 66% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4.2. instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa – nie mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4.3. inne instrumenty finansowe – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
 5. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
 6. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
 7. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

4.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych będzie inwestował przede wszystkim w papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, przede wszystkim Skarb Państwa.
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w podrozdziale B pkt 2 – 6, Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej kraju, w walucie, którego emitowane są papiery dłużne,
 - 2) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,
 - 3) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
 - 4) kryterium płynności.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania

portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

4.2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych ponieważ jest wynikiem działania czynników makroekonomicznych, które kształtują ogólne tendencje rynkowe.

4.2.1.2. Ryzyko kredytowe

Związane jest z możliwością niewywiązywania się ze zobowiązań przez kontrahentów transakcji zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w szczególności w związku z umowami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne lub przez emitentów instrumentów rynku pieniężnego czy dłużnych papierów wartościowych.

Przy zawieraniu transakcji Fundusz będzie brał pod uwagę wyłącznie podmioty o odpowiednio wysokiej wiarygodności, jednakże nie można zagwarantować, że nie nastąpi przypadek, w którym emitent danego instrumentu nie wywiąże się ze swoich zobowiązań co będzie negatywnie skutkowało na wartość aktywów Funduszu.

4.2.1.3. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu, w tym aktywa Subfunduszu, przechowywane są przez Depozytariusza. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z ewentualną niewypłacalnością Depozytariusza, która może negatywnie skutkować na wartość aktywów Funduszu, w tym na aktywa Subfunduszu.

4.2.1.4. Ryzyko ekonomiczne

Polska jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska jako kraj emerging market (rynek wschodzący) jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahania poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego.

4.2.1.5. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych wahania złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Subfunduszu.

4.2.1.6. Ryzyko inwestycji w akcje

a) Ryzyko rynkowe

Inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem rynkowym. Istnieje możliwość wystąpienia długotrwałego załamania kursów na giełdach, co doprowadzi do spadku Wartości Aktywów Subfunduszu.

b) Ryzyko specyficzne

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane ryzyko specyficzne niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw.

4.2.1.7. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów.

4.2.1.8. Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

a) Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

b) Ryzyko utraty wartości realnej

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

c) Ryzyko kredytowe

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

4.2.1.9. Ryzyko nietrafnych decyzji

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

4.2.1.10. Ryzyko rozliczenia

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

4.2.1.11. Ryzyko płynności

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

4.2.1.12. Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny wg efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku dużych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

4.2.1.13. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiąza się następujące ryzyka:

- w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, umowy opcji, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej, oraz w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym – ryzyko kontrahenta;
- w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym) i ryzyko zmian kursów walut;

- w przypadku Instrumentów Pochodnych, opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez innych emitentów;
- ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

4.2.1.14. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

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

4.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Należy brać pod uwagę możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez podmioty, z którymi Funduszu zawarł umowy o obsługę Funduszu i jego Uczestników, z podjętych zobowiązań, w szczególności dotyczy to umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, w stosunku do których należy liczyć się z ryzykiem opóźnień w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędnej realizacji zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Dotyczy w szczególności umów mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz umów pożyczek papierów wartościowych, w związku z którymi należy liczyć się z dodatkowym wzrostem ryzyka zawieranych transakcji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- a) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów,
- c) Wartość Aktywów netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości określonej w obowiązujących przepisach.

Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadkach określonych w Statucie.

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba, że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy z Depozytariuszem wyłącznie wówczas, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Subfunduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz, będzie niższy od dotychczasowego. W konsekwencji Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione powyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz obsługę Funduszu i Subfunduszy, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom, w szczególności związanych ze zmianami Dyrektywy UCITS. Zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w zakresie o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 2 - 6 Ustawy, wymaga zezwolenia Komisji. Niniejsze zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba, że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeżeli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia na dokonanie w/w zmian, jeżeli uzna iż zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

4.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Istnieje ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz, a także gwaranta tych instrumentów finansowych możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

4.2.2.4. Ryzyko inflacji

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

4.2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym i Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Przeznaczony dla inwestorów o dłuższym horyzoncie inwestycyjnym (rekomendowany okres inwestycji - minimum 1 rok):

- klientów indywidualnych, którzy cenią sobie przede wszystkim stabilność i bezpieczeństwo inwestycji a w inwestycjach poszukują ochrony kapitału oraz stopy zwrotu wyższej niż na lokacie bankowej (w dłuższym horyzoncie czasu),
- firm i instytucji poszukujących atrakcyjnych możliwości aktywnego lokowania nadwyżek finansowych.

W przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych, istnieje ryzyko pogorszenia wyników Subfunduszu. W szczególności, w okresie wzrostu stóp procentowych Subfundusz może przynosić gorsze stopy zwrotu niż lokata bankowa.

4.4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

4.4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 80 Statutu Funduszu.

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

Nie ma zastosowania.

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

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 2%.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 0,5%.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych - 2% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych – 2% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 Statutu wynosi 6%.
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejstru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

4.8. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Nie ma zastosowania.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

4.10. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

4.10.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

4.10.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej

oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest portfel składający się w 100% z indeksu rynku polskich obligacji skarbowych Citigroup (Citigroup Polish Government Bond Index dostępny m. in. w serwisie Bloomberg)

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

Nie dotyczy.

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

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

5. Subfundusz ALIOR Nowa Energia

5.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak: AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange.
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- 1.6.1. 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
- 1.6.2. 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
- 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w ppkt. 1.2. lub 1.3.
- 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwalająca na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 3. Subfundusz może nabywać:
 - 3.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 3.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,
 - 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.
 4. Subfundusz ALIOR Nowa Energia będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 4.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
 6. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

5.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Subfundusz ALIOR Nowa Energia będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Spółki dobierane będą pod kątem oczekiwanego wzrostu wartości biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej. Subfundusz ALIOR Nowa Energia będzie inwestował przede wszystkim w akcje:

- 1) spółek operujących w obszarze produkcji, transmisji, dystrybucji, importu i eksportu energii elektrycznej, w szczególności pochodzącej z odnawialnych źródeł energii, w tym wiatru, wody, biomasy, słońca, ciepła ziemi oraz tradycyjnych źródeł energii, w tym węgla, ropy naftowej, gazu, uranu,
 - 2) spółek operujących w obszarze poszukiwania i eksploatacji złóż nośników energii oraz ich późniejszego przetwarzania,
 - 3) spółek produkujących komponenty oraz świadczących serwis usług dla wymienionych powyżej podmiotów.
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa podrozdziale B pkt 1 – 6 Statutu, Subfundusz ALIOR Nowa Energia podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
- 1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - 2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.

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

Nie dotyczy.

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

Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu (główne kategorie lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz przyjęte kryteria doboru lokat – opisane powyżej), Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

5.2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych ponieważ jest wynikiem działania czynników makroekonomicznych, które kształtują ogólne tendencje rynkowe.

5.2.1.2. Ryzyko kredytowe

Związane jest z możliwością niewywiązywania się ze zobowiązań przez kontrahentów transakcji zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w szczególności w związku z umowami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne lub przez emitentów instrumentów rynku pieniężnego czy dłużnych papierów wartościowych.

Przy zawieraniu transakcji Fundusz będzie brał pod uwagę wyłącznie podmioty o odpowiednio wysokiej wiarygodności, jednakże nie można zagwarantować, że nie nastąpi przypadek, w którym emitent danego instrumentu nie wywiąże się ze swoich zobowiązań co będzie negatywnie skutkowało na wartość aktywów Funduszu.

5.2.1.3. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu, w tym aktywa Subfunduszu, przechowywane są przez Depozytariusza. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z ewentualną niewypłacalnością Depozytariusza, która może negatywnie skutkować na wartość aktywów Funduszu, w tym na aktywa Subfunduszu.

5.2.1.4. Ryzyko ekonomiczne

Polska jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska jako kraj emerging market (rynek wschodzący) jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahaniami poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego.

5.2.1.5. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych wahania złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Subfunduszu.

5.2.1.6. Ryzyko inwestycji w akcje

a) Ryzyko rynkowe

Inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem rynkowym. Istnieje możliwość wystąpienia długotrwałego załamania kursów na giełdach, co doprowadzi do spadku Wartości Aktywów Subfunduszu.

b) Ryzyko specyficzne

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane ryzyko specyficzne niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw.

5.2.1.7. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów.

5.2.1.8. Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

a) Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

b) Ryzyko utraty wartości realnej

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

c) Ryzyko kredytowe

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

5.2.1.9. Ryzyko nietrafnych decyzji

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

5.2.1.10. Ryzyko rozliczenia

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

5.2.1.11. Ryzyko płynności

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

5.2.1.12. Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny wg efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku dużych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

5.2.1.13. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiąże się następujące ryzyka:

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

5.2.1.14. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

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

5.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Należy brać pod uwagę możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez podmioty, z którymi Funduszu zawarł umowy o obsługę Funduszu i jego Uczestników, z podjętych zobowiązań, w szczególności dotyczy to umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, w stosunku do których należy liczyć się z ryzykiem opóźnień w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędnej realizacji zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Dotyczy w szczególności umów mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz umów pożyczek papierów wartościowych, w związku z którymi należy liczyć się z dodatkowym wzrostem ryzyka zawieranych transakcji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

5.2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- a) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów,
- c) Wartość Aktywów netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości określonej w obowiązujących przepisach.

Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadkach określonych w Statucie.

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba, że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy z Depozytariuszem wyłącznie wówczas, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Subfunduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz, będzie niższy od dotychczasowego. W konsekwencji Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione powyżej

podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz obsługę Funduszu i Subfunduszy, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom, w szczególności związanych ze zmianami Dyrektywy UCITS. Zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w zakresie o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 2 - 6 Ustawy, wymaga zezwolenia Komisji. Niniejsze zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba, że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeżeli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia na dokonanie w/w zmian, jeżeli uzna iż zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

5.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Istnieje ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz, a także gwaranta tych instrumentów finansowych możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

5.2.2.4. Ryzyko inflacji

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

5.2.2.5. Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym i Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Subfundusz jest przeznaczony dla dynamicznych inwestorów, poszukujących wysokich zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysokie ryzyko inwestycji oraz znaczne wahania wycen.

Rekomendowany okres inwestycji to co najmniej 5 lat.

5.4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

5.4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 90 Statutu Funduszu.

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

Nie ma zastosowania.

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

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5%.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5%.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
- 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Nowa Energia - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Nowa Energia – 1,5% środków wpłacanych Uczestnikowi Funduszu.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 Statutu wynosi 6%.
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

5.8. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Nie ma zastosowania.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

5.10. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.10.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

6. Subfundusz ALIOR Selektyny

6.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub

- Narodowy Bank Polski,
- 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange,
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 1.6.1. 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
 - 1.6.2. 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
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w ppkt. 1.2. lub 1.3.
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
 2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwalająca na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 3. Subfundusz może nabywać:
 - 3.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 3.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,

- 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.
- 4. Subfundusz ALIOR Selektywny będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 4.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe - od 0 do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
- 6. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

6.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w podrozdziale B pkt 1 – 6, Subfundusz ALIOR Selektywny podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:

- 1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
- 2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.

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

Nie dotyczy.

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

Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu (główne kategorie lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz przyjęte kryteria doboru lokat – opisane powyżej), Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

6.2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych

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

6.2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych ponieważ jest wynikiem działania czynników makroekonomicznych, które kształtują ogólne tendencje rynkowe.

6.2.1.2. Ryzyko kredytowe

Związane jest z możliwością niewywiązywania się ze zobowiązań przez kontrahentów transakcji zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w szczególności w związku z umowami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne lub przez emitentów instrumentów rynku pieniężnego czy dłużnych papierów wartościowych.

Przy zawieraniu transakcji Fundusz będzie brał pod uwagę wyłącznie podmioty o odpowiednio wysokiej wiarygodności, jednakże nie można zagwarantować, że nie nastąpi przypadek, w którym emitent danego instrumentu nie wywiąże się ze swoich zobowiązań co będzie negatywnie skutkowało na wartość aktywów Funduszu.

6.2.1.3. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu, w tym aktywa Subfunduszu, przechowywane są przez Depozytariusza. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z ewentualną niewypłacalnością Depozytariusza, która może negatywnie skutkować na wartość aktywów Funduszu, w tym na aktywa Subfunduszu.

6.2.1.4. Ryzyko ekonomiczne

Polska jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska jako kraj emerging market (rynek wschodzący) jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahaniami poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego.

6.2.1.5. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych wahania złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Subfunduszu.

6.2.1.6. Ryzyko inwestycji w akcje

a) Ryzyko rynkowe

Inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem rynkowym. Istnieje możliwość wystąpienia długotrwałego załamania kursów na giełdach, co doprowadzi do spadku Wartości Aktywów Subfunduszu.

b) Ryzyko specyficzne

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane ryzyko specyficzne niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw.

6.2.1.7. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów.

6.2.1.8. Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

a) Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

b) Ryzyko utraty wartości realnej

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

c) **Ryzyko kredytowe**

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

6.2.1.9. Ryzyko nietrafnych decyzji

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

6.2.1.10. Ryzyko rozliczenia

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

6.2.1.11. Ryzyko płynności

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

6.2.1.12. Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny wg efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku dużych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

6.2.1.13. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiązać się następujące ryzyka:

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

6.2.1.14. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

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

6.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Należy brać pod uwagę możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez podmioty, z którymi Funduszu zawarł umowy o obsługę Funduszu i jego Uczestników, z podjętych zobowiązań, w szczególności dotyczy to umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, w stosunku do których należy liczyć się z ryzykiem opóźnień w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędnej realizacji zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Dotyczy w szczególności umów mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz umów pożyczek papierów wartościowych, w związku z którymi należy liczyć się z dodatkowym wzrostem ryzyka zawieranych transakcji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- a) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów,
- c) Wartość Aktywów netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości określonej w obowiązujących przepisach.

Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadkach określonych w Statucie.

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba, że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy z Depozytariuszem wyłącznie wówczas, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Subfunduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru

aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz, będzie niższy od dotychczasowego. W konsekwencji Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione powyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz obsługę Funduszu i Subfunduszy, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom, w szczególności związanych ze zmianami Dyrektywy UCITS. Zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w zakresie o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 2 - 6 Ustawy, wymaga zezwolenia Komisji. Niniejsze zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba, że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeżeli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia na dokonanie w/w zmian, jeżeli uzna iż zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

6.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Istnieje ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz, a także gwaranta tych instrumentów finansowych możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

6.2.2.4. Ryzyko inflacji

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

6.2.2.5. Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym i Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Oferta dla dynamicznych inwestorów, szukających wysokich zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego oraz okresowe wahania cen.

Rekomendowany czas inwestycji to co najmniej 5 lat.

6.4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

6.4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 100 Statutu Funduszu.

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

Nie ma zastosowania.

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

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5%.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5%.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Selektywny - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Selektywny – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 Statutu wynosi 6%.
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

6.8. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Nie ma zastosowania.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

6.10. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

6.10.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Na koniec roku obrotowego 2009, wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 24.024.000 złotych

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

Nie dotyczy.

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

Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

7. Subfundusz ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia

7.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak: AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange,
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 1.6.1. 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
 - 1.6.2. 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
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w ppkt. 1.2. lub 1.3.
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
- 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.
- 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Subfundusz może nabywać:
 - 3.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 3.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,
- 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.
4. Subfundusz ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 4.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
6. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

7.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Subfundusz ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Spółki dobierane będą pod kątem oczekiwanego wzrostu wartości biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej. Subfundusz ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek z następujących branż:
 - 1) biotechnologicznej (wykorzystanie procesów biologicznych na skalę przemysłową, np. do produkcji nowoczesnych leków, szczepionek),
 - 2) ochrony zdrowia (np. sieci placówek medycznych, sieci aptek, producenci i dystrybutorzy leków, sprzętu medycznego i diagnostycznego oraz spółki prowadzące badania naukowe i medyczne w zakresie nowych leków i metod terapii).
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w podrozdziale B pkt 1 – 6, Subfundusz ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - 2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.

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

Nie dotyczy.

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

Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu (główne kategorie lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz przyjęte kryteria doboru lokat – opisane powyżej), Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

7.2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych ponieważ jest wynikiem działania czynników makroekonomicznych, które kształtują ogólne tendencje rynkowe.

7.2.1.2. Ryzyko kredytowe

Związane jest z możliwością niewywiązywania się ze zobowiązań przez kontrahentów transakcji zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w szczególności w związku z umowami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne lub przez emitentów instrumentów rynku pieniężnego czy dłużnych papierów wartościowych.

Przy zawieraniu transakcji Fundusz będzie brał pod uwagę wyłącznie podmioty o odpowiednio wysokiej wiarygodności, jednakże nie można zagwarantować, że nie nastąpi przypadek, w którym emitent danego instrumentu nie wywiąże się ze swoich zobowiązań co będzie negatywnie skutkowało na wartość aktywów Funduszu.

7.2.1.3. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu, w tym aktywa Subfunduszu, przechowywane są przez Depozytariusza. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z ewentualną niewypłacalnością Depozytariusza, która może negatywnie skutkować na wartość aktywów Funduszu, w tym na aktywa Subfunduszu.

7.2.1.4. Ryzyko ekonomiczne

Polska jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska jako kraj emerging market (rynek wschodzący) jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahaniami poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego.

7.2.1.5. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych wahania złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Subfunduszu.

7.2.1.6. Ryzyko inwestycji w akcje

a) Ryzyko rynkowe

Inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem rynkowym. Istnieje możliwość wystąpienia długotrwałego załamania kursów na giełdach, co doprowadzi do spadku Wartości Aktywów Subfunduszu.

b) Ryzyko specyficzne

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane ryzyko specyficzne niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw.

7.2.1.7. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów.

7.2.1.8. Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

a) Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

b) Ryzyko utraty wartości realnej

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

c) Ryzyko kredytowe

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

7.2.1.9. Ryzyko nietrafnych decyzji

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

7.2.1.10. Ryzyko rozliczenia

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

7.2.1.11. Ryzyko płynności

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

7.2.1.12. Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny wg efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku dużych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

7.2.1.13. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiąże się następujące ryzyka:

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

7.2.1.14. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

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

7.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Należy brać pod uwagę możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez podmioty, z którymi Funduszu zawarł umowy o obsługę Funduszu i jego Uczestników, z podjętych zobowiązań, w szczególności dotyczy to umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, w stosunku do których należy liczyć się z ryzykiem opóźnień w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędnej realizacji zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Dotyczy w szczególności umów mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz umów pożyczek papierów wartościowych, w związku z którymi należy liczyć się z dodatkowym wzrostem ryzyka zawieranych transakcji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- a) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów,
- c) Wartość Aktywów netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości określonej w obowiązujących przepisach.

Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadkach określonych w Statucie.

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba, że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy z Depozytariuszem wyłącznie wówczas, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Subfunduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz, będzie niższy od dotychczasowego. W konsekwencji Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione powyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz obsługę Funduszu i Subfunduszy, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom, w szczególności związanych ze zmianami Dyrektywy UCITS. Zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w zakresie o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 2 - 6 Ustawy, wymaga zezwolenia Komisji. Niniejsze zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba, że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeżeli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić

udzielenia zezwolenia na dokonanie w/w zmian, jeżeli uzna iż zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

7.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Istnieje ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz, a także gwaranta tych instrumentów finansowych możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

7.2.2.4. Ryzyko inflacji

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

7.2.2.5. Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym i Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Oferta dla dynamicznych inwestorów, szukających wysokich zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysokie ryzyko inwestycji oraz znaczne wahania cen.

Rekomendowany czas inwestycji to co najmniej 5 lat.

7.4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

7.4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 110 Statutu Funduszu.

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

Nie ma zastosowania.

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

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5%.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5%.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 Statutu wynosi 6%.
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

7.8. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Nie ma zastosowania.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

7.10. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

7.10.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest portfel składający się w 100% z indeksu S&P GLOBAL 1200 HEALTH CARE INDEX (dostępny w Bloomberg – SGH Index).

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

Nie dotyczy.

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

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

8. Subfundusz ALIOR Infrastruktura i Transport

8.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak: AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange,
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega

- nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
- 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 1.6.1. 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
 - 1.6.2. 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
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w ppkt. 1.2. lub 1.3.
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
 2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 3. Subfundusz może nabywać:
 - 3.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 3.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę, 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.
 4. Subfundusz ALIOR Infrastruktura i Transport będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 4.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
 6. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

8.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Subfundusz ALIOR Infrastruktura i Transport będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Spółki dobierane będą pod kątem oczekiwanego wzrostu wartości biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej.
2. Subfundusz ALIOR Infrastruktura i Transport będzie inwestował przede wszystkim w akcje:
 - 1) spółek budowlanych będących beneficjentami inwestycji w infrastrukturę publiczną, operujących przede wszystkim w obszarze budowy dróg, autostrad, kolei, oczyszczalni ścieków, stacji uzdatniania wody, portów lotniczych, spalarni śmieci i innych obiektów inżynierskich,
 - 2) spółek działających w branży transportowej,
 - 3) spółek prowadzących sieci hoteli i restauracji,
 - 4) spółek z branż powiązanych z budownictwem, takich jak produkcja materiałów budowlanych i konstrukcji stalowych,
 - 5) spółek będących operatorami autostrad, dróg ekspresowych, lotnisk i innych obiektów infrastrukturalnych,
 - 6) spółek, należących do branż potencjalnie partycypujących w korzyściach związanych z organizacją mistrzostw EURO 2012 i kolejnych wielkich imprez masowych odbywających się w Polsce i regionie (np. branży turystycznej i rekreacyjnej).
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w podrozdziale B pkt 1 - 6, Subfundusz ALIOR Infrastruktura i Transport podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - 2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.

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

Nie dotyczy.

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

Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu (główne kategorie lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz przyjęte kryteria doboru lokat – opisane powyżej), Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

8.2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych ponieważ jest wynikiem działania czynników makroekonomicznych, które kształtują ogólne tendencje rynkowe.

8.2.1.2. Ryzyko kredytowe

Związane jest z możliwością niewywiązywania się ze zobowiązań przez kontrahentów transakcji zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w szczególności w związku z umowami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne lub przez emitentów instrumentów rynku pieniężnego czy dłużnych papierów wartościowych.

Przy zawieraniu transakcji Fundusz będzie brał pod uwagę wyłącznie podmioty o odpowiednio wysokiej wiarygodności, jednakże nie można zagwarantować, że nie nastąpi przypadek, w którym emitent danego instrumentu nie wywiąże się ze swoich zobowiązań co będzie negatywnie skutkowało na wartość aktywów Funduszu.

8.2.1.3. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu, w tym aktywa Subfunduszu, przechowywane są przez Depozytariusza. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z ewentualną niewypłacalnością Depozytariusza, która może negatywnie skutkować na wartość aktywów Funduszu, w tym na aktywa Subfunduszu.

8.2.1.4. Ryzyko ekonomiczne

Polska jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska jako kraj emerging market (rynek wschodzący) jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahaniami poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego.

8.2.1.5. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych wahania złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Subfunduszu.

8.2.1.6. Ryzyko inwestycji w akcje

a) Ryzyko rynkowe

Inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem rynkowym. Istnieje możliwość wystąpienia długotrwałego załamania kursów na giełdach, co doprowadzi do spadku Wartości Aktywów Subfunduszu.

b) Ryzyko specyficzne

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane ryzyko specyficzne niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw.

8.2.1.7. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów.

8.2.1.8. Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

a) Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

b) Ryzyko utraty wartości realnej

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

c) Ryzyko kredytowe

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

8.2.1.9. Ryzyko nietrafnych decyzji

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

8.2.1.10. Ryzyko rozliczenia

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

8.2.1.11. Ryzyko płynności

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

8.2.1.12. Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny wg efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku dużych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

8.2.1.13. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiąza się następujące ryzyka:

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

8.2.1.14. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

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

8.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Należy brać pod uwagę możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez podmioty, z którymi Funduszu zawarł umowy o obsługę Funduszu i jego Uczestników, z podjętych zobowiązań, w szczególności dotyczy to umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, w stosunku do których należy liczyć się z ryzykiem opóźnień w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędnej realizacji zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Dotyczy w szczególności umów mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz umów pożyczek papierów wartościowych, w związku z którymi należy liczyć się z dodatkowym wzrostem ryzyka zawieranych transakcji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- a) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów,
- c) Wartość Aktywów netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości określonej w obowiązujących przepisach.

Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadkach określonych w Statucie.

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba, że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy z Depozytariuszem wyłącznie wówczas, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Subfunduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Towarzystwo w każdym czasie może

podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz, będzie niższy od dotychczasowego. W konsekwencji Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione powyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawarło umowę o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz obsługę Funduszu i Subfunduszy, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom, w szczególności związanych ze zmianami Dyrektywy UCITS. Zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w zakresie o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 2 - 6 Ustawy, wymaga zezwolenia Komisji. Niniejsze zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba, że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeżeli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia na dokonanie w/w zmian, jeżeli uzna iż zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

8.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Istnieje ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz, a także gwaranta tych instrumentów finansowych możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

8.2.2.4. Ryzyko inflacji

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

8.2.2.5. Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym i Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Oferta dla dynamicznych inwestorów, szukających wysokich zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne oraz znaczne wahania cen.

Rekomendowany czas inwestycji to co najmniej 5 lat.

8.4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

8.4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 120 Statutu Funduszu.

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

Nie ma zastosowania.

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

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5%.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5%.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 31 ust. 4 pkt 4.3 Statutu., pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 Statutu wynosi 6%.
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

8.8. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Nie ma zastosowania.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

8.10. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

8.10.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

9. Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek

9.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak: AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange,
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 1.6.1. 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
 - 1.6.2. 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
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w ppkt. 1.2. lub 1.3.
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;

- 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.
- 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
- 3. Subfundusz może nabywać:
 - 3.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 3.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,
- 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.
- 4. Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 4.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
- 6. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

9.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

- 1. Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Spółki dobierane będą do portfela przede wszystkim w oparciu o analizę fundamentalną. Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek charakteryzujących się stabilnymi wynikami finansowymi, generowaniem pozytywnych przepływów gotówkowych oraz relatywnie niską wyceną rynkową (w oparciu o wskaźniki cena do zysku lub cena do wartości księgowej z uwzględnieniem ryzyka wynikającego z zadłużenia spółki).
- 2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w podrozdziale B pkt 1 – 6, Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - 1) wskazaniem wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - 2) wskazaniem opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.

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

Nie dotyczy.

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

Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu (główne kategorie lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz przyjęte kryteria doboru lokat – opisane powyżej), Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

9.2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych ponieważ jest wynikiem działania czynników makroekonomicznych, które kształtują ogólne tendencje rynkowe.

9.2.1.2. Ryzyko kredytowe

Związane jest z możliwością niewywiązywania się ze zobowiązań przez kontrahentów transakcji zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w szczególności w związku z umowami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne lub przez emitentów instrumentów rynku pieniężnego czy dłużnych papierów wartościowych.

Przy zawieraniu transakcji Fundusz będzie brał pod uwagę wyłącznie podmioty o odpowiednio wysokiej wiarygodności, jednakże nie można zagwarantować, że nie nastąpi przypadek, w którym emitent danego instrumentu nie wywiąże się ze swoich zobowiązań co będzie negatywnie skutkowało na wartość aktywów Funduszu.

9.2.1.3. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu, w tym aktywa Subfunduszu, przechowywane są przez Depozytariusza. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z ewentualną niewypłacalnością Depozytariusza, która może negatywnie skutkować na wartość aktywów Funduszu, w tym na aktywa Subfunduszu.

9.2.1.4. Ryzyko ekonomiczne

Polska jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska jako kraj emerging market (rynek wschodzący) jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahania poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego.

9.2.1.5. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych wahania złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Subfunduszu.

9.2.1.6. Ryzyko inwestycji w akcje

a) Ryzyko rynkowe

Inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem rynkowym. Istnieje możliwość wystąpienia długotrwałego załamania kursów na giełdach, co doprowadzi do spadku Wartości Aktywów Subfunduszu.

b) Ryzyko specyficzne

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane ryzyko specyficzne niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw.

9.2.1.7. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów.

9.2.1.8. Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

a) Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

b) Ryzyko utraty wartości realnej

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

c) Ryzyko kredytowe

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

9.2.1.9. Ryzyko nietrafnych decyzji

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

9.2.1.10. Ryzyko rozliczenia

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

9.2.1.11. Ryzyko płynności

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

9.2.1.12. Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny wg efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku dużych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

9.2.1.13. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiążą się następujące ryzyka:

- w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, umowy opcji, transakcje futures) – ryzyko zmienności

- stopy procentowej, oraz w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym – ryzyko kontrahenta;
- w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym) i ryzyko zmian kursów walut;
 - w przypadku Instrumentów Pochodnych, opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez innych emitentów;
 - ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
 - ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

9.2.1.14. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

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

9.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Należy brać pod uwagę możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez podmioty, z którymi Funduszu zawarł umowy o obsługę Funduszu i jego Uczestników, z podjętych zobowiązań, w szczególności dotyczy to umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, w stosunku do których należy liczyć się z ryzykiem opóźnień w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędnej realizacji zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Dotyczy w szczególności umów mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz umów pożyczek papierów wartościowych, w związku z którymi należy liczyć się z dodatkowym wzrostem ryzyka zawieranych transakcji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- a) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,

- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów,
- c) Wartość Aktywów netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości określonej w obowiązujących przepisach.

Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadkach określonych w Statucie.

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba, że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy z Depozytariuszem wyłącznie wówczas, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Subfunduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz, będzie niższy od dotychczasowego. W konsekwencji Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione powyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz obsługę Funduszu i Subfunduszy, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom, w szczególności związanych ze zmianami Dyrektywy UCITS. Zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w zakresie o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 2 - 6 Ustawy, wymaga zezwolenia Komisji. Niniejsze zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba, że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeżeli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia na dokonanie w/w zmian, jeżeli uzna iż zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

9.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Istnieje ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz, a także gwaranta tych instrumentów finansowych możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

9.2.2.4. Ryzyko inflacji

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

9.2.2.5. Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym i Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Oferta dla dynamicznych inwestorów, szukających wysokich zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysokie ryzyko inwestycji oraz znaczne wahania cen.
Rekomendowany czas inwestycji to co najmniej 5 lat.

9.4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

9.4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 130 Statutu Funduszu.

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

Nie ma zastosowania.

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

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o

- której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5%.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5%.
 3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%.
 4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestr, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.
 5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 Statutu wynosi 6%.
 6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestr w Subfunduszu wynosi 20 zł.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

9.8. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Nie ma zastosowania.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

9.10. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

9.10.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Na koniec roku obrotowego 2009, wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 8.800.000 złotych.

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

Nie dotyczy.

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

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest portfel składający się w 90% z indeksu WIG + 10% stopa WIBID 3M.

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

Nie dotyczy.

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

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

10. Subfundusz ALIOR Rynku Nieruchomości

10.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange.
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 1.6.1. 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
- 1.6.2. 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
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w ppkt. 1.2. lub 1.3.
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
 2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 3. Subfundusz może nabywać:
 - 3.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 3.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,
 - 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.
 4. Subfundusz ALIOR Rynku Nieruchomości będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 4.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
 6. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

10.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Subfundusz ALIOR Rynku Nieruchomości będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Spółki dobierane będą pod kątem oczekiwanego wzrostu wartości biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej. Subfundusz ALIOR Rynku Nieruchomości będzie inwestował przede wszystkim w następujące lokaty:
 - 1) akcje spółek z sektora real estate i deweloperskiego, operujących na rynku nieruchomości mieszkaniowych, komercyjnych, przemysłowych,
 - 2) akcje spółek budowlanych, których przedmiot działalności związany jest z działalnością deweloperską.
 - 3) notowane na rynkach zorganizowanych w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej (USA)

- akcje emitowane przez podmioty wchodzące w skład indeksu FTSE NAREIT Composite.
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w podrozdziale B pkt 1 – 6, Subfundusz ALIOR Rynku Nieruchomości podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
- 1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - 2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.

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

Nie dotyczy.

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

Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu (główne kategorie lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz przyjęte kryteria doboru lokat – opisane powyżej), Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

10.2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych ponieważ jest wynikiem działania czynników makroekonomicznych, które kształtują ogólne tendencje rynkowe.

10.2.1.2. Ryzyko kredytowe

Związane jest z możliwością niewywiązywania się ze zobowiązań przez kontrahentów transakcji zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w szczególności w związku z umowami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne lub przez emitentów instrumentów rynku pieniężnego czy dłużnych papierów wartościowych.

Przy zawieraniu transakcji Fundusz będzie brał pod uwagę wyłącznie podmioty o odpowiednio wysokiej wiarygodności, jednakże nie można zagwarantować, że nie nastąpi przypadek, w którym

emitent danego instrumentu nie wywiąże się ze swoich zobowiązań co będzie negatywnie skutkowało na wartość aktywów Funduszu.

10.2.1.3. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu, w tym aktywa Subfunduszu, przechowywane są przez Depozytariusza. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z ewentualną niewypłacalnością Depozytariusza, która może negatywnie skutkować na wartość aktywów Funduszu, w tym na aktywa Subfunduszu.

10.2.1.4. Ryzyko ekonomiczne

Polska jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska jako kraj emerging market (rynek wschodzący) jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahaniami poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego.

10.2.1.5. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych wahania złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Subfunduszu.

10.2.1.6. Ryzyko inwestycji w akcje

a) Ryzyko rynkowe

Inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem rynkowym. Istnieje możliwość wystąpienia długotrwałego załamania kursów na giełdach, co doprowadzi do spadku Wartości Aktywów Subfunduszu.

b) Ryzyko specyficzne

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane ryzyko specyficzne niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw.

10.2.1.7. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów.

10.2.1.8. Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

a) Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

b) Ryzyko utraty wartości realnej

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

c) Ryzyko kredytowe

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

10.2.1.9. Ryzyko nietrafnych decyzji

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

10.2.1.10. Ryzyko rozliczenia

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

10.2.1.11. Ryzyko płynności

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

10.2.1.12. Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny wg efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku dużych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

10.2.1.13. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiązać się następujące ryzyka:

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

10.2.1.14. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

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

10.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Należy brać pod uwagę możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez podmioty, z którymi Fundusz zawarł umowy o obsługę Funduszu i jego Uczestników, z podjętych zobowiązań, w szczególności dotyczy to umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, w stosunku do których należy liczyć się z ryzykiem opóźnień w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędnej realizacji zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Dotyczy w szczególności umów mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz umów pożyczek papierów wartościowych, w związku z którymi należy liczyć się z dodatkowym wzrostem ryzyka zawieranych transakcji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- a) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów,
- c) Wartość Aktywów netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości określonej w obowiązujących przepisach.

Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadkach określonych w Statucie.

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba, że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy z Depozytariuszem wyłącznie wówczas, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Subfunduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz, będzie niższy od dotychczasowego. W konsekwencji Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione powyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz obsługę Funduszu i Subfunduszy, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom, w szczególności związanych ze zmianami Dyrektywy UCITS. Zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w zakresie o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 2 - 6 Ustawy, wymaga zezwolenia Komisji. Niniejsze zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba, że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeżeli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia na dokonanie w/w zmian, jeżeli uzna iż zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

10.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Istnieje ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz, a także gwaranta tych instrumentów finansowych możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

10.2.2.4. Ryzyko inflacji

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

10.2.2.5. Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym i Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Oferta dla dynamicznych inwestorów, szukających wysokich zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysokie ryzyko inwestycji oraz znaczne wahania cen.
Rekomendowany czas inwestycji to co najmniej 5 lat.

10.4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

10.4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 140 Statutu Funduszu.

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

Nie ma zastosowania.

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

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5%.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5%.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 Statutu wynosi 6%.
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejstru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

10.8. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Nie ma zastosowania.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

10.10. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

10.10.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest portfel składający się z następujących indeksów: 50% WIG-DEVELOPERZY + 25% WIG-BUDOWNICTWO + 25% FTSE NAREIT COMPOSITE INDEX.

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

Nie dotyczy.

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

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

11. Subfundusz ALIOR Sektora Finansowego

11.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie

takim jak; AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange,

- 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
- 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 1.6.1. 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
 - 1.6.2. 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
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w ppkt. 1.2. lub 1.3.
- 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Subfundusz może nabywać:
 - 3.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 3.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,
- 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.
4. Subfundusz ALIOR Sektora Finansowego będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 4.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity

- depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 4.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
 6. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

11.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Subfundusz ALIOR Sektora Finansowego będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Spółki dobierane będą pod kątem oczekiwanego wzrostu wartości biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej.
2. Subfundusz ALIOR Sektora Finansowego będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek:
 - 1) sektora bankowego,
 - 2) sektora ubezpieczeniowego,
 - 3) prowadzących działalność maklerską,
 - 4) prowadzących działalność pośrednictwa na rynku finansowym,
 - 5) świadczących usługi doradztwa inwestycyjnego lub zarządzania inwestycjami.
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w podrozdziale B pkt 1 – 6, Subfundusz ALIOR Sektora Finansowego podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - 2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.

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

Nie dotyczy.

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

Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu (główne kategorie lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz przyjęte kryteria doboru lokat – opisane powyżej), Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

11.2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych ponieważ jest wynikiem działania czynników makroekonomicznych, które kształtują ogólne tendencje rynkowe.

11.2.1.2. Ryzyko kredytowe

Związane jest z możliwością niewywiązywania się ze zobowiązań przez kontrahentów transakcji zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w szczególności w związku z umowami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne lub przez emitentów instrumentów rynku pieniężnego czy dłużnych papierów wartościowych.

Przy zawieraniu transakcji Fundusz będzie brał pod uwagę wyłącznie podmioty o odpowiednio wysokiej wiarygodności, jednakże nie można zagwarantować, że nie nastąpi przypadek, w którym emitent danego instrumentu nie wywiąże się ze swoich zobowiązań co będzie negatywnie skutkowało na wartość aktywów Funduszu.

11.2.1.3. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu, w tym aktywa Subfunduszu, przechowywane są przez Depozytariusza. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z ewentualną niewypłacalnością Depozytariusza, która może negatywnie skutkować na wartość aktywów Funduszu, w tym na aktywa Subfunduszu.

11.2.1.4. Ryzyko ekonomiczne

Polska jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska jako kraj emerging market (rynek wschodzący) jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahaniami poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego.

11.2.1.5. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych wahania złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Subfunduszu.

11.2.1.6. Ryzyko inwestycji w akcje

a) Ryzyko rynkowe

Inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem rynkowym. Istnieje możliwość wystąpienia długotrwałego załamania kursów na giełdach, co doprowadzi do spadku Wartości Aktywów Subfunduszu.

b) Ryzyko specyficzne

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane ryzyko specyficzne niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw.

11.2.1.7. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów.

11.2.1.8. Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

a) Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

b) **Ryzyko utraty wartości realnej**

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

c) **Ryzyko kredytowe**

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

11.2.1.9. Ryzyko nietrafnych decyzji

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

11.2.1.10. Ryzyko rozliczenia

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

11.2.1.11. Ryzyko płynności

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

11.2.1.12. Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny wg efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku dużych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

11.2.1.13. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiąza się następujące ryzyka:

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

11.2.1.14. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

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

11.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Należy brać pod uwagę możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez podmioty, z którymi Funduszu zawarł umowy o obsługę Funduszu i jego Uczestników, z podjętych zobowiązań, w szczególności dotyczy to umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, w stosunku do których należy liczyć się z ryzykiem opóźnień w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędnej realizacji zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Dotyczy w szczególności umów mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz umów pożyczek papierów wartościowych, w związku z którymi należy liczyć się z dodatkowym wzrostem ryzyka zawieranych transakcji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- a) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów,
- c) Wartość Aktywów netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości określonej w obowiązujących przepisach.

Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadkach określonych w Statucie.

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba, że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy z Depozytariuszem wyłącznie wówczas, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Subfunduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Towarzystwo w każdym czasie może

podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz, będzie niższy od dotychczasowego. W konsekwencji Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione powyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawarło umowę o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz obsługę Funduszu i Subfunduszy, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom, w szczególności związanych ze zmianami Dyrektywy UCITS. Zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w zakresie o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 2 - 6 Ustawy, wymaga zezwolenia Komisji. Niniejsze zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba, że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeżeli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia na dokonanie w/w zmian, jeżeli uzna iż zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

11.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Istnieje ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz, a także gwaranta tych instrumentów finansowych możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

11.2.2.4. Ryzyko inflacji

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

11.2.2.5. Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym i Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Oferta dla dynamicznych inwestorów, szukających wysokich zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysokie ryzyko inwestycji oraz znaczne wahania cen.

Rekomendowany czas inwestycji to co najmniej 5 lat.

11.4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

11.4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 150 Statutu Funduszu.

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

Nie ma zastosowania.

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

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5%.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5%.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 Statutu wynosi 6%.
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

- 11.8. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania**

Nie ma zastosowania.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

11.10. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

- 11.10.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest portfel składający się w 100% z indeksu S&P GLOBAL 1200 FINANCIAL SECTOR INDEX (dostępny w Bloomberg – SGFS Index)

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

Nie dotyczy.

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

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

12. Subfundusz ALIOR Konwergencji

12.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange,
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - 1.6.1. 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
 - 1.6.2. 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
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w ppkt. 1.2. lub 1.3.
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze

- zmianą:
- 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 3. Subfundusz może nabywać:
 - 3.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 3.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę.
 4. Subfundusz ALIOR Konwergencji będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 4.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
 6. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

12.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Subfundusz ALIOR Konwergencji będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Składniki lokat dobierane będą pod kątem oczekiwanego wzrostu wartości biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej. Subfundusz ALIOR Konwergencji będzie się kierował zasadą doboru spółek, których akcje powinny zyskiwać na wartości wskutek procesu konwergencji, czyli zbliżania poziomu rozwoju gospodarczego pomiędzy krajami rozwijającymi się a krajami rozwiniętymi. Subfundusz ALIOR Konwergencji będzie inwestował przede wszystkim w następujące lokaty:
 - 1) akcje spółek tureckich,
 - 2) akcje spółek bułgarskich,
 - 3) akcje spółek rumuńskich,
 - 4) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie większości środków w instrumenty finansowe notowane na rynkach giełdowych w Turcji, Bułgarii i Rumunii
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w podrozdziale B pkt 1 – 6, Subfundusz ALIOR Konwergencji podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - 2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.

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

Nie dotyczy.

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

Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu (główne kategorie lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz przyjęte kryteria doboru lokat – opisane powyżej), Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Zawarcie takich umów może wpływać na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

12.2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych ponieważ jest wynikiem działania czynników makroekonomicznych, które kształtują ogólne tendencje rynkowe.

12.2.1.2. Ryzyko kredytowe

Związane jest z możliwością niewywiązywania się ze zobowiązań przez kontrahentów transakcji zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w szczególności w związku z umowami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne lub przez emitentów instrumentów rynku pieniężnego czy dłużnych papierów wartościowych.

Przy zawieraniu transakcji Fundusz będzie brał pod uwagę wyłącznie podmioty o odpowiednio wysokiej wiarygodności, jednakże nie można zagwarantować, że nie nastąpi przypadek, w którym emitent danego instrumentu nie wywiąże się ze swoich zobowiązań co będzie negatywnie skutkowało na wartość aktywów Funduszu.

12.2.1.3. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu, w tym aktywa Subfunduszu, przechowywane są przez Depozytariusza. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z ewentualną niewypłacalnością Depozytariusza, która może negatywnie skutkować na wartość aktywów Funduszu, w tym na aktywa Subfunduszu.

12.2.1.4. Ryzyko ekonomiczne

Polska jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska jako kraj emerging market (rynek wschodzący) jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahaniami poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego.

12.2.1.5. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych wahania złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Subfunduszu.

12.2.1.6. Ryzyko inwestycji w akcje

a) Ryzyko rynkowe

Inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem rynkowym. Istnieje możliwość wystąpienia długotrwałego załamania kursów na giełdach, co doprowadzi do spadku Wartości Aktywów Subfunduszu.

b) Ryzyko specyficzne

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane ryzyko specyficzne niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw.

12.2.1.7. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów.

12.2.1.8. Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

a) Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

b) Ryzyko utraty wartości realnej

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

c) Ryzyko kredytowe

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

12.2.1.9. Ryzyko nietrafnych decyzji

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

12.2.1.10. Ryzyko rozliczenia

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

12.2.1.11. Ryzyko płynności

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

12.2.1.12. Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny wg efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku dużych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

12.2.1.13. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiąże się następujące ryzyka:

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

12.2.1.14. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

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

12.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Należy brać pod uwagę możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez podmioty, z którymi Fundusz zawarł umowy o obsługę Funduszu i jego Uczestników, z podjętych zobowiązań, w szczególności dotyczy to umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, w stosunku do których należy liczyć się z ryzykiem opóźnień w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędnej realizacji zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Dotyczy w szczególności umów mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz umów pożyczek papierów wartościowych, w związku z którymi należy liczyć się z dodatkowym wzrostem ryzyka zawieranych transakcji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- a) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów,
- c) Wartość Aktywów netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości określonej w obowiązujących przepisach.

Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadkach określonych w Statucie.

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba, że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy z Depozytariuszem wyłącznie wówczas, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Subfunduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz, będzie niższy od dotychczasowego. W konsekwencji Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione powyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawarło umowę o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz obsługę Funduszu i Subfunduszy, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom, w szczególności związanych ze zmianami Dyrektywy UCITS. Zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w zakresie o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 2 - 6 Ustawy, wymaga zezwolenia Komisji. Niniejsze zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba, że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeżeli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia na dokonanie w/w zmian, jeżeli uzna iż zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

12.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Istnieje ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz, a także gwaranta tych instrumentów finansowych możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

12.2.2.4. Ryzyko inflacji

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

12.2.2.5. Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym i Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Oferta dla dynamicznych inwestorów, szukających wysokich zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysokie ryzyko inwestycji oraz znaczne wahania cen. W tym Subfunduszu dodatkowym czynnikiem ryzyka jest koncentracja inwestycji na młodych rynkach zagranicznych (Turcja, Rumunia, Bułgaria).

Rekomendowany czas inwestycji to co najmniej 5 lat.

12.4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

12.4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 160 Statutu Funduszu.

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

Nie ma zastosowania.

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

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5%.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5%.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Konwergencji - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28 Statutu, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Konwergencji – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zmianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 Statutu wynosi 6%.
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

12.8. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Nie ma zastosowania.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

12.10. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

12.10.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest portfel składający się z następujących indeksów: 75% ISE National 100 Index (Indeks giełdy w Istambule) + 20% BET Index (Indeks giełdy w Bukareszcie) + 5% Sofix Index (indeks giełdy w Sofii)

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

Nie dotyczy.

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

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

13. Subfundusz ALIOR Short Equity

13.1. Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - 1.1. papiery wartościowe (w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 1.2. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym Rzeczypospolitej Polskiej i nie będzie inwestował w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ppkt 1.1. i 1.2 powyżej.
4. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
5. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wiarytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt 7 poniżej.
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
7. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym punkcie Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu

Pochodnego jest uznany indeks.

Przy dokonywaniu lokat aktywów Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, które mogą stanowić główny składnik lokat Subfunduszu.

13.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Subfundusz ALIOR Short Equity będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz ALIOR Short Equity będzie inwestował przede wszystkim w kategorii lokat, o których mowa w art. 164 ust. 1 oraz zajmując pozycje krótkie w Instrumentach Pochodnych, poprzez sprzedaż kontraktów terminowych lub nabywanie opcji sprzedaży w oczekiwaniu na spadki wartości instrumentu bazowego. Zajmowanie pozycji długich będzie dokonywane wyłącznie w celu zamknięcia lub ograniczenia istniejącej pozycji krótkiej netto w danym Instrumentie Pochodnym poprzez zajęcie pozycji przeciwstawnej tj. w drodze nabywania kontraktów terminowych lub sprzedaży (wystawiania) opcji sprzedaży.
2. Subfundusz ALIOR Short Equity będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 2.1. kategorie lokat, o których mowa w art. 164 ust. 1 Statutu, stanowić będą od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2.2. wartość nabytych opcji oraz wartość depozytów zabezpieczających w ramach zawieranych kontraktów terminowych stanowić będzie od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6. Statutu Funduszu, Subfundusz ALIOR Short Equity podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - 3.1. wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie rynku,
 - 3.2. wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie rynku oraz danego Instrumentu Pochodnego.

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

Nie dotyczy.

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

Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu (główne kategorie lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz przyjęte kryteria doboru lokat – opisane powyżej), Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością. Ze względu na przyjętą technikę zarządzania portfelem, stopa zwrotu Subfunduszu może wykazywać silną negatywną korelację ze stopą zwrotu rynku akcji, mierzoną zmianami indeksu WIG20. W szczególności Subfundusz może wykazywać ujemne stopy zwrotu w okresach wzrostów indeksu WIG20.

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

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne. Instrumenty te mogą być wykorzystane spekulacyjnie w szczególności w celu umożliwienia osiągnięcia wzrostu wartości lokat Subfunduszu wskutek spadku wartości instrumentu bazowego. Zawarcie takich umów będzie wpływać na wzrost ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

13.2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych ponieważ jest wynikiem działania czynników makroekonomicznych, które kształtują ogólne tendencje rynkowe.

13.2.1.2. Ryzyko kredytowe

Związane jest z możliwością niewywiązywania się ze zobowiązań przez kontrahentów transakcji zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w szczególności w związku z umowami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne lub przez emitentów instrumentów rynku pieniężnego czy dłużnych papierów wartościowych.

Przy zawieraniu transakcji Fundusz będzie brał pod uwagę wyłącznie podmioty o odpowiednio wysokiej wiarygodności, jednakże nie można zagwarantować, że nie nastąpi przypadek, w którym emitent danego instrumentu nie wywiąże się ze swoich zobowiązań co będzie negatywnie skutkowało na wartość aktywów Funduszu.

13.2.1.3. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu, w tym aktywa Subfunduszu, przechowywane są przez Depozytariusza. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z ewentualną niewypłacalnością Depozytariusza, która może negatywnie skutkować na wartość aktywów Funduszu, w tym na aktywa Subfunduszu.

13.2.1.4. Ryzyko ekonomiczne

Polska jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska jako kraj emerging market (rynek wschodzący) jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahaniami poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego. Powyższe czynniki ryzyka mogą wpłynąć na spadek wycen spółek giełdowych, co z uwagi na specyfikę Subfunduszu, powinno pozytywnie przełożyć się na stopę zwrotu z lokat Subfunduszu. Z drugiej strony, przyspieszenie wzrostu gospodarczego i wzrost inwestycji zagranicznych w Polsce, mogą mieć pozytywny wpływ na wyceny spółek giełdowych, a tym samym negatywny wpływ na stopę zwrotu z lokat Subfunduszu.

13.2.1.5. Ryzyko inwestycji w akcje

Subfundusz będzie dokonywał lokat instrumenty pochodne, których celem jest uzyskanie ujemnej ekspozycji na rynek akcji spółek wchodzących w skład indeksów WIG20 lub mWIG40, co oznacza, że wzrost wartości lokat będzie występował w przypadku spadku wartości akcji wchodzących w skład indeksów WIG20 lub mWIG40.

a) Ryzyko rynkowe

Inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem rynkowym. Istnieje możliwość wystąpienia długotrwałego wzrostu kursów na giełdach, co doprowadzi do spadku Wartości Aktywów Subfunduszu. Z drugiej

strony załamanie kursów akcji wchodzących w skład indeksów WIG20 lub mWIG40 może doprowadzić do wzrostu Wartości Aktywów Subfunduszu.

b) **Ryzyko specyficzne**

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane ryzyko specyficzne niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których poprawa może spowodować zwiększenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw, a tym samym zmniejszenie Wartości Aktywów Subfunduszu. Z kolei pogorszenie sytuacji poszczególnych spółek i ich kondycji finansowej może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw, a tym samym zwiększenie Wartości Aktywów Subfunduszu.

13.2.1.6. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

Subfundusz może zajmować krótkie pozycje w instrumentach pochodnych, których bazę stanowi indeks WIG20 lub mWIG40, a tym samym stopa zwrotu Subfunduszu uzależniona jest od stóp zwrotu akcji wchodzących w skład tych indeksów. Koncentracja akcji spółek z danych sektorów rynku w indeksie WIG20 lub mWIG40, może powodować znaczący wpływ sytuacji ekonomiczno-finansowej spółek z danego sektora na stopę zwrotu Subfunduszu.

13.2.1.7. Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

a) **Ryzyko stóp procentowych**

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

b) **Ryzyko utraty wartości realnej**

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

c) **Ryzyko kredytowe**

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

13.2.1.8. Ryzyko nietrafnych decyzji

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

13.2.1.9. Ryzyko rozliczenia

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

13.2.1.10. Ryzyko płynności

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

13.2.1.11. Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny wg efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku dużych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

13.2.1.12. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiązą się następujące ryzyka:

- w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, umowy opcji, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej, oraz w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym – ryzyko kontrahenta;
- w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym) i ryzyko zmian kursów walut;
- w przypadku Instrumentów Pochodnych, opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez innych emitentów;
- ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia;
- ryzyko bazy Instrumentu Pochodnego – ryzyko wynikające z możliwości zmniejszania lub zwiększania się, w miarę upływu czasu, wartości bazy danego Instrumentu Pochodnego, to jest różnicy pomiędzy ceną instrumentu bazowego na rynku kasowym (cena spot) a ceną rynkową Instrumentu Pochodnego (cena na rynku terminowym), wskutek czego stopa zwrotu, w danym okresie, z inwestycji w dany instrument bazowy na rynku kasowym może różnić się od stopy zwrotu z inwestycji w Instrument Pochodny;
- ryzyko operacyjne – ryzyko związane z zawodnością wewnętrznych systemów kontrolnych, ryzyko związane z możliwością wystąpienia straty Funduszu wynikającej z niedostosowania zawodności procesów wewnętrznych w Towarzystwie, ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych, jak na przykład m.in. awarie oprogramowania lub sprzętu teleinformatycznego, ryzyko błędów lub oszustw popełnionych przez pracowników, a także straty wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, w tym m.in. oszustw zewnętrznych, awarii lub nieprawidłowości działania systemów, w tym teleinformatycznych, po stronie podmiotów zewnętrznych, których działalność ma wpływ na działalność Funduszu i Towarzystwa;
- ryzyko rozliczenia transakcji – polegające na nieterminowym rozliczeniu transakcji dotyczących Instrumentów Pochodnych zawieranych na rachunek Subfunduszu, nieterminowej realizacji przekazów pieniężnych, a także niewypłacalności podmiotów pośredniczących w zawieraniu transakcji;
- ryzyko zmiany serii instrumentów pochodnych – Subfundusz będzie część Aktywów lokował w instrumenty pochodne. W miarę upływu czasu wygasać będą kolejne serie instrumentów pochodnych i Subfundusz będzie dokonywał rolowania, to znaczy lokowania środków w kolejne serie instrumentów pochodnych. W przypadku dużych różnic w wartości bazy danej serii Instrumentu Pochodnego, to jest różnicy pomiędzy ceną instrumentu bazowego na rynku kasowym (cena spot) a ceną rynkową Instrumentu Pochodnego (cena na rynku terminowym), zmiany serii instrumentów pochodnych mogą wpłynąć na spadek stopy zwrotu z lokat Subfunduszu.

13.2.1.13. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz może zajmować krótkie pozycje w instrumentach pochodnych, których bazę stanowi indeks WIG20 lub mWIG40 Skład tych indeksów cechuje się silną koncentracją spółek o największej (WIG20) i wysokiej (mWIG40) kapitalizacji rynkowej. Tym samym stopa zwrotu może wykazywać silną negatywną korelację ze stopami zwrotu największych i najbardziej płynnych spółek giełdowych.

13.2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Należy brać pod uwagę możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez podmioty, z którymi Funduszu zawarł umowy o obsługę Funduszu i jego Uczestników, z podjętych zobowiązań, w szczególności dotyczy to umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, w stosunku do których należy liczyć się z ryzykiem opóźnień w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędnej realizacji zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Dotyczy w szczególności umów mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz umów pożyczek papierów wartościowych, w związku z którymi należy liczyć się z dodatkowym wzrostem ryzyka zawieranych transakcji. W szczególności, instrumenty pochodne mogą być przez Subfundusz wykorzystywane spekulacyjnie w celu umożliwienia osiągnięcia wzrostu wartości lokat Subfunduszu wskutek spadku wartości instrumentu bazowego. Zawarcie takich transakcji będzie wpływać na wzrost ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- d) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- e) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów,
- f) Wartość Aktywów netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości określonej w obowiązujących przepisach.

Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadkach określonych w Statucie.

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym i Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w trzy miesiące od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu, chyba, że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy z Depozytariuszem wyłącznie wówczas, gdy zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Subfunduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu i Subfunduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zezwolenia Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że

jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, w tym i Subfundusz, będzie niższy od dotychczasowego. W konsekwencji Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione powyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz obsługę Funduszu i Subfunduszy, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusze z wydzielonymi subfunduszami nie mogą być łączone z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom, w szczególności związanych ze zmianami Dyrektywy UCITS. Zmiana Statutu dotycząca polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w zakresie o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 2 - 6 Ustawy, wymaga zezwolenia Komisji. Niniejsze zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach, chyba, że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu, jeżeli nie naruszy to interesów Uczestników Funduszu. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia na dokonanie w/w zmian, jeżeli uzna iż zmiana Statutu jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu.

13.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Istnieje ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz, a także gwaranta tych instrumentów finansowych możliwa jest utrata znacznych aktywów przez Subfundusz.

13.2.2.4. Ryzyko inflacji

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

13.2.2.5. Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Fundusz, w tym i Subfundusz, jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu, w tym i Subfunduszu, spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Subfunduszu stóp zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Oferta dla dynamicznych inwestorów, szukających możliwości osiągania zysków w okresach spadku wartości indeksu WIG20 lub mWIG40, akceptujących znaczne wahania cen oraz wysokie ryzyko inwestycji, w tym w szczególności ryzyko wynikające z możliwości spadku wartości inwestycji w okresach wzrostów wartości indeksu WIG20 lub mWIG40. **Ze względu na nieprzewidywalność**

występowania okresów spadkowych, nie można wskazać rekomendowanego czasu inwestycji.

13.4. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Subfundusz

13.4.1. Wskazanie wysokości minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić, odpowiednio:

- nie mniej niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych – w przypadku osób fizycznych,
- nie mniej niż 100 (sto) złotych – w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej.

Każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych.

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 171 i 172 Statutu Funduszu.

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

Nie ma zastosowania.

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

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5%.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5%.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Short Equity - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Short Equity – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 wynosi 6%.
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

- 13.8. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem; w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach, maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania**

Nie ma zastosowania.

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

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

13.10. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

- 13.10.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu jest Indeks WIG20short.

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

Nie dotyczy.

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

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Rozdział IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

Firma: BRE Bank Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
Telefon: (+ 22) 829 00 00

2. Zakres obowiązków Depozytariusza:

1) wobec Funduszu i Subfunduszy:

Depozytariusz zobowiązany jest rejestrować Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy oraz przyjmować i bezpiecznie przechowywać Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Umowa o przechowywanie aktywów nakłada na Depozytariusza obowiązek prowadzenia i przechowywania dokumentacji zawierającej dane o przechowywanych Aktywach Funduszu i Aktywach Subfunduszy zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy w szczególności:

- a) prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu,
- b) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- c) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
- d) zapewnienie, aby wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy i wartość Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- e) zapewnienie, aby dochody Funduszu i Subfunduszy były wykorzystywane zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- f) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są one sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

Depozytariusz zapewnia zgodnie z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w lit. b – f, co najmniej poprzez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzenia do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

2) wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu i rejestru Aktywów Subfunduszy. Depozytariusz jest również obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu, z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i rejestru Aktywów Subfunduszy oraz z tego powodu, że Depozytariusz zawarł na rzecz Funduszu umowę o przechowywanie części lub całości Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy z innym podmiotem, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego innego likwidatora. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, w tym Aktywów Subfunduszy, ściąganiu należności Funduszu, w tym należności wobec Subfunduszy, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu, w tym wierzycieli względem Subfunduszy, i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy poprzez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.

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

1. Fundusz na rzecz Subfunduszy jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem wyłącznie następujących umów:
 - 1) otwierania i prowadzenia rachunków:
 - a) rozliczeniowych, zarówno bieżących jak i pomocniczych;
 - b) lokat terminowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni;
 - zawieranych wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, o ile są zawierane na warunkach konkurencyjnych, co oznacza warunki nie gorsze niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.
 - 2) których przedmiotem są papiery wartościowe, emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, o ile będą zawierane na warunkach rynkowych, co oznacza konkurencyjnych w stosunku do oferowanych przez innych uczestników rynku.
 - 3) których przedmiotem są obligacje i bony skarbowe, w które Fundusz może lokować, zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną i interesem Uczestników, o ile są zawierane na warunkach rynkowych, co oznacza konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne podmioty.
 - 4) kupna i sprzedaży walut obcych – o ile umowy te będą zawierane w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną i interesem Uczestników oraz na warunkach rynkowych, czyli konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki.
2. Przy ocenie konkurencyjności warunków umów, o których mowa w pkt 1 będą brane pod uwagę następujące kryteria oceny: cena i koszty wynikające z umowy, termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji, wiarygodność partnera transakcji. Jeżeli jednakże zawarcie umów wskazanych w pkt 1 ppkt 2 – 4, z innym niż Depozytariusz podmiotem, mimo korzystniejszych cen, wiązałoby się z gorszymi warunkami związanymi z dopasowaniem transakcji w szczególności w zakresie terminu i wielkości transakcji lub innymi utrudnieniami, które ograniczałyby możliwość utrzymania korzystniejszej ceny, transakcja może zostać zawarta z Depozytariuszem.
3. Fundusz może dokonywać lokat, o których mowa w pkt 1 ppkt. 3 i 4 powyżej, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest interesem uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.
4. Towarzystwo ma obowiązek udokumentowania ofert co najmniej trzech reprezentatywnych podmiotów oraz przechowywania przez okres przewidziany przepisami prawa dokumentacji związanej z zawieraniem powyższych umów.

Rozdział V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

Firma: ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Puławska 436, 02-884 Warszawa
Telefon: (+48 22) 58 81 900
Fax: (+48 22) 58 81 950

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa

2.1. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

2.1.1. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Waliców 11, 00- 851 Warszawa
Telefon: (+22) 236 93 00
Fax: (+22) 236 93 90

2.1.2. Zakres świadczonych usług

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

- Przyjmowanie zleceń otwarcia rejestru, w tym Deklaracji przystąpienia do Programu Systematycznego Oszczędzania,
- Przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- Przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu (w szczególności ustanowienie, odwołanie pełnomocnictwa, ustanowienie, odwołanie blokady, zmiana danych),
- Pośrednictwo w zawieraniu z Funduszem umów przewidzianych Statutem Funduszu.

2.1.3. 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 lub w Internecie na stronach www.ipopema.pl.

2.2. Alior Bank S.A.

2.2.1. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: Alior Bank Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Jerozolimskie 94, 00- 807 Warszawa
Telefon: (+22) 555 23 23

2.2.2. Zakres świadczonych usług

Alior Bank Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

- Przyjmowanie zleceń otwarcia rejestru, w tym Deklaracji przystąpienia do Programu Systematycznego Oszczędzania,
- Przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- Przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu (w szczególności ustanowienie, odwołanie pełnomocnictwa, ustanowienie, odwołanie blokady, zmiana danych),
- Pośrednictwo w zawieraniu z Funduszem umów przewidzianych Statutem Funduszu.

2.2.3. 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 lub w Internecie na stronach www.ipopema.pl.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy lub ich częścią

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelami inwestycyjnym Subfunduszy ani ich częścią.

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

Nie dotyczy. Aktualnie żaden z podmiotów nie świadczy usług polegających na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

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

Firma: Ernst & Young Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Telefon: (+48 22 557 70 00)

6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma: ProService Agent Transferowy sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Puławska 436, 00-498 Warszawa
Telefon: (+48 22 58 81 900)
Faks: (+48 22 58 81 950)

Rozdział VI. INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Subfundusze Funduszu

W ocenie Towarzystwa nie istnieją inne informacje, które są niezbędne Uczestnikom do właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Subfundusze Funduszu.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania Funduszu i Subfunduszy oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy

Prospekt informacyjny, roczne i półroczne sprawozdania finansowe udostępniane są w siedzibie Towarzystwa, ul. Waliców 11, Warszawa, Internet: www.ipopema.pl. Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót prospektu informacyjnego przy zbywaniu jednostek uczestnictwa. Fundusz, na żądanie uczestnika, bezpłatnie doręcza mu roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie. Prospekt informacyjny udostępniany jest w Punktach Obsługi Funduszu.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu i Subfunduszach

- Internet: www.ipopema.pl
- e-mail: tfi@ipopema.pl
- siedziba Towarzystwa: ul. Waliców 11, Warszawa
- tel. 0 (22) 236 93 00

Rozdział VII. ZAŁĄCZNIKI

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu

Agent Transferowy	podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry Subfunduszy
Depozytariusz	BRE Bank Spółka Akcyjna pełniący funkcję depozytariusza Funduszu
Dystrybutor	Podmiot uprawniony na podstawie umowy z Funduszem do występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa oraz odbierania od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu
Dzień Wyceny	dzień wyceny aktywów Funduszu, wyceny aktywów netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyceny aktywów każdego Subfunduszu, wyceny aktywów netto każdego Subfunduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto każdego Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Fundusz	ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Jednostka Uczestnictwa	jednostka uczestnictwa związana z danym Subfunduszem
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Program Systematycznego Oszczędzania, PSO	Umowa, w ramach której zgodnie ze statutem Funduszu inwestor w zamian za zadeklarowanie dokonania wpłat do Funduszu w określonej wysokości i w określonym czasie uzyskuje przywilej w postaci obniżenia minimalnych wpłat wymaganych przez Fundusz

Pracownicze Emerytalne, PPE	Programy	Na podstawie umowy zawartej przez pracodawcę z Funduszem i na warunkach w niej określonych do Funduszu mogą być wnoszone składki pracowników w ramach pracowniczych programów emerytalnych tworzonych na podstawie przepisów Ustawy o PPE
Prospekt Informacyjny, Prospekt		Niniejszy dokument, sporządzony dla ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w oparciu o zapisy Rozporządzenia
Punkt Obsługi Funduszy		Jednostka organizacyjna dystrybutora uprawniona w szczególności do przyjmowania od Uczestników Funduszu oświadczeń woli, zlecenia nabywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.
Rejestr Uczestników Funduszu		Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu
Rozporządzenie		Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. nr 17, poz. 88)
Statut		Statut ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfundusz		nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną
Subrejestr		elektroniczna ewidencja danych dotycząca jednego Uczestnika w danym Subfunduszu
Towarzystwo, Funduszy Inwestycyjnych	Towarzystwo	IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Uczestnik, Uczestnik Funduszu		Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
Ustawa o ofercie publicznej		Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184, poz. 1539)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych		Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., nr 14, poz. 176, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych		Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., nr 54, poz. 654, z późniejszymi zmianami)
Ustawa, Ustawa o funduszach inwestycyjnych		Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami)

2. Statut Funduszu

STATUT ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

CZĘŚĆ I. Fundusz

Rozdział I Postanowienia ogólne

Art 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej ALIOR SFIO. -----
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami. -----
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo. -----
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. -----
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. -----
6. Fundusz w przypadku zawarcia z pracodawcą umowy o wnoszenie składek do Funduszu, może realizować pracownicze programy emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. z 2004 r., nr 116 poz. 1207) na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie oraz umowie z pracodawcą. -----
7. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe. -----
8. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie. -----

Art 2. Towarzystwo. Podmiot zarządzający portfelami inwestycyjnymi

1. Organem Funduszu jest IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Waliców 11. -----
2. Towarzystwo, jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi. -----
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie oraz członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem. -----
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu. -----

Art 3. Depozytariusz

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu jest BRE Bank Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 18. -----
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa. -----

Art 4. Definicje i skróty

- W niniejszym Statucie użyto następujących definicji i skrótów: -----
1. **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem, -----
 2. **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw, -----
 3. **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu, -----
 4. **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: -----
 - 1) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne, -----
 - 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, -----
 - 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości, -----
 5. **Depozytariusz** – BRE Bank Spółka Akcyjna prowadząca rejestr Aktywów Funduszu, w tym subrejstry Aktywów Subfunduszy oraz wykonująca inne czynności określone w Statucie i Ustawie, -----
 6. **Dystrybutor** – podmiot prowadzący działalność maklerską lub inny podmiot za zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego zbywający i odkupujący Jednostki Uczestnictwa oraz umocowany do występowania i

- składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa, -----
7. **Dzień Wyceny** – dzień wyceny aktywów Funduszu, wyceny aktywów netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyceny aktywów każdego Subfunduszu, wyceny aktywów netto każdego Subfunduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto każdego Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., -----
 8. **Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie, -----
 9. **Fundusz** – ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami, -----
 10. **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych, -----
 11. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne: -----
 - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub-----
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub-----
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b) -----

- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego, -----
 12. **Jednostka Uczestnictwa** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu, -----
 13. **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego, -----
 14. **Konwersja Jednostek Uczestnictwa/Konwersja** – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabywa jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, -----
 15. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami, -----
 16. **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, -----
 17. **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej, -----
 18. **Plan Systematycznego Oszczędzania** – utworzony przez Fundusz plan dla Uczestników Funduszu deklarujących systematyczne nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz, -----
 19. **Rejestr Uczestników Funduszu** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu, -----
 20. **Subrejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika Subfunduszu, -----
 21. **Statut** – niniejszy statut Funduszu, -----
 22. **Subfundusz** – nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami, -----
 23. **Tabela Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabela Opłat, udostępniana jest na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa, -----
 24. **Towarzystwo** – IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, -----
 25. **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Subfunduszem, -----
 26. **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546), -----
 - 26a. **Ustawa o rachunkowości** - ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694, ze zm.), -----
 27. **Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 ze zm.), -----
 28. **Ustawa o PPE** - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. nr 116 poz. 1207), -----
 29. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu, -----
 30. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz, z odpowiednim uwzględnieniem postanowień art. 50, 60, 70, 80, 90, 100, 110, 120, 130, 140, 150, 160 i 171, -----

31. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu, -----
32. **Zamiana Jednostek Uczestnictwa/Zamiana** – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu. -----

Art 5. Subfundusze

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy: -----
 - 1.1. Subfundusz ALIOR Agresywny, -----
 - 1.2. Subfundusz ALIOR Zrównoważony, -----
 - 1.3. Subfundusz ALIOR Gotówkowy, -----
 - 1.4. Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych, -----
 - 1.5. Subfundusz ALIOR Nowa Energia, -----
 - 1.6. Subfundusz ALIOR Selektywny, -----
 - 1.7. Subfundusz ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia, -----
 - 1.8. Subfundusz ALIOR Infrastruktura i Transport, -----
 - 1.9. Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek, -----
 - 1.10. Subfundusz ALIOR Rynku Nieruchomości, -----
 - 1.11. Subfundusz ALIOR Sektora Finansowego, -----
 - 1.12. Subfundusz ALIOR Konwergencji, -----
 - 1.13. Subfundusz ALIOR Short Equity. -----
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Ilekroć w Statucie mowa jest o zawieraniu przez Subfundusze umów bądź nabywaniu przez Subfundusze praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszy. -----
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną. -----
4. Subfundusze będą dokonywały lokat w oparciu o kryteria doboru lokat, o których mowa w ust. 5, w zakresie odpowiadającym prowadzonej polityce inwestycyjnej danego Subfunduszu. Stosowane przez dany Subfundusz kryteria doboru lokat, spośród głównych kryteriów doboru lokat określonych w ust. 5, określone są w Części II Statutu. -----
5. Głównymi kryteriami doboru lokat są:-----
 - 5.1. w przypadku instrumentów udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne):-----
 - 5.1.1. ryzyko działalności emitenta, zarówno na poziomie makroekonomicznym, jak i specyficznym dla danego emitenta -----
 - 5.1.2. prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, -----
 - 5.1.3. prognozowany wzrost wyceny rynkowej papieru wartościowego w ujęciu nominalnym, -----
 - 5.1.4. prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w ujęciu relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego stanowiącego punkt odniesienia (benchmark) danego Subfunduszu; -----
 - 5.1.5. dodatkowo w przypadku praw poboru – poza pkt 5.1.1 do 5.1.4 – także relacja ceny prawa poboru do wartości teoretycznej prawa poboru wynikającej z aktualnej ceny akcji danej spółki; -----
 - 5.2. w przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych na akcje: -----
 - 5.2.1. prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, -----
 - 5.2.2. prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, -----
 - 5.2.3. stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego, -----
 - 5.2.4. wysokość premii za ryzyko inwestycyjne w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku -----
 - 5.2.5. wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, -----
 - 5.2.6. dodatkowo w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – poza kryteriami określonymi w pkt 5.2.1. do 5.2.5. – także wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny; -----
 - 5.2.7. dodatkowo w przypadku obligacji zamiennych na akcje – poza kryteriami określonymi w pkt 5.2.1. – 5.2.6. – także warunki zamiany obligacji na akcje; -----
 - 5.3. w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania: -----
 - 5.3.1. możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy, -----
 - 5.3.2. możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy, -----
 - 5.3.3. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy; -----
 - 5.4. w przypadku depozytów: -----
 - 5.4.1. poziom oprocentowania depozytów, również w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku -----
 - 5.4.2. wiarygodność banku; -----

- 5.5. w przypadku Instrumentów Pochodnych: -----
 - 5.5.1. adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, -----
 - 5.5.2. efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, -----
 - 5.5.3. płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, -----
 - 5.5.4. koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego; -----
- 5.6. w przypadku pozostałych instrumentów finansowych, niewymienionych w pkt 5.1 – 5.5. powyżej: -----
 - 5.6.1. możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy, -----
 - 5.6.2. możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy, -----
 - 5.6.3. stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym. -----

Rozdział II.

Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa przed rejestracją Funduszu.

Art 6.

Wpłaty do Funduszu

1. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa. -----
- 1.1. Okres składania zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i trwa 7 dni. -----
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 złotych. Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie będzie niższa niż 100 000 zł. -----
3. Zapisy do Funduszu będą mogły być dokonane przez osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. -----
4. Wpłaty do Funduszu tytułem zapisu muszą zostać dokonane przelewem w okresie trwania zapisów, o którym mowa w ust. 1 pkt 1. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień, w którym Depozytariusz zaksięgował środki pochodzące z wpłaty na rachunku Towarzystwa. -----
5. Zapis do Funduszu winien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100 złotych. -----
6. Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego treść przygotuje Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa, ponosi osoba zapisująca się. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie w terminie przyjmowania zapisów właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu, oraz dokonanie wpłaty. -----
7. Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie określonym w ust. 4 są dokonywane na wydzielone rachunki Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza. Towarzystwo wskazuje dokonującemu zapisu, który z rachunków dotyczy wpłat na który z Subfunduszy. -----
8. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. -----
9. W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu. -----
10. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia: -----
 - 10.1. w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub -----
 - 10.2. w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub -----
 - 10.3. upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych ----
- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunki, o których mowa w ust. 7 do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w pkt 10.1. – 10.3. oraz pobrane opłaty manipulacyjne. -----
11. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat:-----
 - 11.1. do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 2, Fundusz nie zostaje utworzony a wpłaty dokonane do każdego z Subfunduszy zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 10;-----
 - 11.2. do któregośkolwiek z Subfunduszy w minimalnej wysokości określonej w ust. 2 a dokonana została wpłata do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 2 poprzez wpłaty konieczne do utworzenia

przynajmniej jednego z Subfunduszy wskazanych w art. 5 ust. 1, Subfundusz, do którego nie dokonano wpłaty minimalnej nie zostaje utworzony. Wpłaty do tego Subfunduszu zostaną zwrócone przez Towarzystwo w sposób określony w ust. 10.-----

Rozdział III. Uczestnicy Funduszu

Art 7. Uczestnicy

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są: -----
 - 1.1. osoby fizyczne,-----
 - 1.2. osoby prawne, -----
 - 1.3. jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.-----
2. W przypadku Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu, stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, osoba fizyczna może być jego Uczestnikiem w przypadku, gdy dokona jednorazowej wpłaty do tego Subfunduszu w wysokości nie mniejszej niż 40.000 EUR, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski.-----

Art 8. Osoby fizyczne

Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane:

1. w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika, -----
2. w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego, -----
3. w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego. -----

Art 9. Osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej

1. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów potwierdzających umocowanie. -----
2. Poświadczone przez Dystrybutora kopie dokumentów, o których mowa w ust. 1, przechowywane są przez Agenta Transferowego. -----

Art 10. Pełnomocnicy

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników. -----
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. -----
3. Uczestnik może wskazać dowolną liczbę pełnomocników.-----

Art 11. Pełnomocnictwo

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie. -----
2. Pełnomocnictwo może być również udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym przez osobę zatrudnioną przez Towarzystwo. -----
3. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. -----
4. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz. -----
5. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz. -----
6. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa lub ich kopii. -----

Art 12. Rodzaje pełnomocnictw

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wszystkich Subrejestrach mocodawcy, w tym otwartych po udzieleniu pełnomocnictwa. -----
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści. --
3. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, za wyjątkiem przypadków, w których pełnomocnikiem jest osoba prawna. -----

Art 13.

Kolejność realizacji zleceń oraz zlecenia sprzeczne

1. Za zlecenia sprzeczne uważa się odmienne zlecenia dotyczące tego samego Subrejestru i tych samych Jednostek Uczestnictwa, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny. -----
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń, o których mowa wyżej jako pierwsze wykonywane są zlecenia złożone przez Uczestnika, a następnie zlecenia złożone przez pełnomocnika. -----
3. Fundusz stosuje następującą kolejność realizacji zleceń i dyspozycji: zmiana danych osobowych, blokada związana z ustanowieniem zastawu, blokada, odwołanie pełnomocnictwa, odwołanie blokady związanej z zastawem, odwołanie blokady, udzielenie pełnomocnictwa, zlecenia nabycia, zlecenia Zamiany, zlecenie odkupienia z tytułu kosztów pogrzebu, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu (tj. przeniesienia Jednostek Uczestnictwa na inny Subrejestr tego samego Uczestnika w tym samym Subfunduszu), zlecenie Konwersji, zlecenie odkupienia spadkowego, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----
4. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację z rejestru zmarłego Uczestnika zleceń, przed otrzymaniem informacji, że Uczestnik pozostawał w małżeńskiej wspólnocie majątkowej.

Art 14.

Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Fundusz może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu świadczenia przez Towarzystwo, działającego w imieniu Funduszu. -----
2. W przypadku zawarcia przez Fundusz z Uczestnikiem umowy, o której mowa w ust. 1, uprawnionym do otrzymania świadczenia będzie Uczestnik Funduszu, który w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w danym Subfunduszu, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu w okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000 złotych. -----
3. Towarzystwo może w drodze uchwały, której treść zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 2, w następujących przypadkach: ---
 - 3.1. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania, ---
 - 3.2. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych, -
4. Świadczenie Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalane będzie jako określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem określonego odpowiednio w art. 51, 61, 71, 81, 91, 101, 111, 121, 131, 141, 151, 161 i 172, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu i naliczane na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa. -----
5. Wysokość świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego. Zasady obliczania wysokości świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule określa taryfa ustalana przez zarząd Towarzystwa, udostępniana bezpośrednio przez Towarzystwo. -----
6. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozliczeniowego ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1. ----
7. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu przez Towarzystwo, działające w imieniu Funduszu, ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie, przed terminem, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie Subfunduszem pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników Subfunduszu na podstawie postanowień niniejszego artykułu. -----
8. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zadecyduje o spełnieniu świadczenia w formie przelania na jego rachunek pieniężny kwoty należnego mu świadczenia i w umowie określonej w ust. 1 przewidziano taką formę spełnienia świadczenia. -----
9. Informacja o spełnieniu świadczenia w formie przelania na rachunek pieniężny Uczestnika Funduszu

kwoty należnego mu świadczenia, jest skuteczna pod warunkiem, że zostanie doręczona Towarzystwu na piśmie, najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą wypłaty świadczenia, i będzie wskazywała rachunek pieniężny, na który zostanie dokonana wypłata kwoty świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego). -----

Rozdział IV. Jednostki Uczestnictwa

Art 15. Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. ---
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. -----
3. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz. -----
4. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 8 i 10. -----
5. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu. -----
6. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. -----
7. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. -----
8. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie: -----
- 8.1. osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; -----
- 8.2. osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. -----
9. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 8, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu. -----

Art 16. Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz niezwłocznie wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór lub przekazywanie za pomocą poczty elektronicznej. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego. -----
 2. Potwierdzenie, o którym mowa w ust. 1, stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności: -----
 - 2.1. datę wydania potwierdzenia, -----
 - 2.2. nazwę Funduszu i Subfunduszu, -----
 - 2.3. numer Subrejestru, -----
 - 2.4. dane identyfikujące Uczestnika, -----
 - 2.5. datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, -----
 - 2.6. liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość, -----
 - 2.7. liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa -----
- oraz dodatkowo, w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu będącego osobą fizyczną: -----
- 2.8. kwotę pobranego podatku dochodowego, -----
 - 2.9. kwotę dochodu z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, podlegającą wypłacie Uczestnikowi Funduszu. ---
 3. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach. -----

Art 17. Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry

1. Agent Transferowy na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu. -----
2. Fundusz zbywając osobie wpłacającej środki do Subfunduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Subrejestru) w Rejestrze Uczestników Funduszu. Subrejestr zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Subfunduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu. -----
3. Subrejestr zawiera w szczególności: -----
- 3.1. oznaczenie Funduszu i Subfunduszu, -----

- 3.2. dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, -----
- 3.3. liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu, -----
- 3.4. datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa, -----
- 3.5. datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa Funduszu, -----
- 3.6. datę oraz kwotę dochodów Funduszu wypłaconych Uczestnikowi Funduszu, -----
- 3.7. informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu, -----
- 3.8. wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa. -----
4. Uczestnik Funduszu może posiadać nieograniczoną liczbę Subrejestrów w każdym z Subfunduszy. -----

Art 18.

Blokada Subrejestru

1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, odwołalnej blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń odkupień, zamiany z Subrejestru, konwersji z Subrejestru, transferu z Subrejestru, dotyczących środków pozostających w Subrejeście. -----
2. Blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia i konwersji Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Subrejestru. -----
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Subrejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. -----
4. Blokada, o której mowa powyżej, może zostać ustanowiona na wskazaną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub na saldo Jednostek Uczestnictwa na danym Subrejeście. -----
5. W przypadku gdy, Uczestnik posiada więcej niż jeden Subrejestr w danym Subfunduszu, brak wskazania numeru Subrejestru na dyspozycji ustanowienia blokady powoduje blokadę Jednostek Uczestnictwa na otwartym Subrejeście Uczestnika, który został założony jako pierwszy Subrejestr w danym produkcie.

Art 19.

Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa

1. Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika Funduszu, nie mogą być wykonywane jakiegokolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi Funduszu. -----
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 15 ust. 8 i 9 zmiany w Subrejeście, polegające na zamknięciu Subrejestru zmarłego Uczestnika Funduszu i otwarciu Subrejestrów na rzecz jego spadkobierców, dokonywane są wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców przedstawiających prawomocne orzeczenie sądu stwierdzające nabycie spadku przez osoby przedstawiające to orzeczenie lub na podstawie prawomocnego postanowienia sądu stwierdzającego dział spadku lub notarialnego aktu poświadczenia dziedziczenia. -----

Rozdział V.

Nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Art 20.

Zbywanie, odkupywanie oraz Zamiana Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. -----
3. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy określają art. 47, 57, 67, 77, 87, 97, 107, 117, 127, 137, 147, 157 i 168. -----
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych. -----
5. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich Konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu. -----
6. Jednostki Uczestnictwa mogą podlegać Zamianie pomiędzy Subfunduszami na zlecenie Uczestnika Funduszu. W ramach Zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać zapisania posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w Subrejeście prowadzonym dla innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) przy jednoczesnym wykreśleniu tych Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru prowadzonego dla Subfunduszu, w którym Uczestnik Funduszu je posiada (Subfundusz źródłowy). Jednostki Uczestnictwa wydzielonych w ramach Funduszu Subfunduszy stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego nie mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu stosującego zasady inwestycyjne określone dla funduszu zamkniętego. W celu dokonania Zamiany Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające Zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie przydziela, w zamian za środki

- pieniężne pochodzące z umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Zamiana następuje w tym samym Dniu Wyceny.. -----
7. Osoba składająca zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za Zamianę Jednostek Uczestnictwa. Maksymalne stawki opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa dla każdego Subfunduszu określają art. 48 ust. 5, 58 ust. 5, 68 ust. 5, 78 ust. 5, 88 ust. 5, 98 ust. 5, 108 ust. 5, 118 ust. 5, 128 ust. 5, 138 ust. 5, 148 ust. 5, 158 ust. 5 i 169 ust. 5. Stawkę opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa ustala Towarzystwo, a jej wysokość będzie zależna od wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających Zamianie albo będzie miała wysokość stałą, niezależną od tej wartości. Wysokość pobieranej opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż wysokość opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.
 8. Wysokość opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia Zamiany może być: -----
 - 8.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia Zamiany) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających Zamianie, lub -----
 - 8.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia Zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym, lub -----
 - 8.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia Zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu docelowym, lub -----
 - 8.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia Zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. -----
 9. Maksymalna opłata za Zamianę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej dla danego Subfunduszu, określonej w art. 48 ust. 5, 58 ust. 5, 68 ust. 5, 78 ust. 5, 88 ust. 5, 98 ust. 5, 108 ust. 5, 118 ust. 5, 128 ust. 5, 138 ust. 5, 148 ust. 5, 158 ust. 5 i 169 ust. 5 Statutu i wartości wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. -----
 10. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----
 11. Podstawa naliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 8, zostanie określona przez Towarzystwo w Tabeli Opłat i będzie jednolita dla wszystkich Uczestników.

Art 21.

Cena nabycia Jednostki Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, cena nabycia Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, jest obliczona według następującego wzoru: -----

$$P = \text{WANJU} / (100\% - x)$$

gdzie: -----

P – Cena nabycia Jednostki Uczestnictwa -----

WANJU – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło nabycie; -----

x – określona procentowo stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 25 . -----
2. Łączna cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek może zostać powiększona o opłatę za otwarcie Subrejstru, określoną w art. 24. -----
3. W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz dzieli kwotę wpłaconych środków pieniężnych przez cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 1.

Art 22.

Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu są odkupywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu pomniejszonej o pobraną przy odkupywaniu opłatę, zgodnie z poniższym wzorem: -----

$$P = \text{WANJU} * (100\% - x)$$

gdzie:

P – Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa; -----

WANJU – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w Dniu

Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie; -----
x – określona procentowo stawka opłaty za odkupienie, o której mowa w art. 26. -----

Art 23.

Zawieszenie odkupywania lub zbywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli: -----
 - 1.1. w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu, lub -----
 - 1.2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu -----
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję: -----
 - 2.1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres nie przekraczający dwóch miesięcy, -----
 - 2.2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. -----
3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 500.000.000 (pięćset milionów) złotych. -----
4. W przypadku podjęcia przez Fundusz decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem w przypadku, o którym mowa w ust. 3, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z takim Subfunduszem: -----
 - 4.1. najpóźniej po upływie 6 miesięcy od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa, lub -----
 - 4.2. w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 400.000.000 (czterystu milionów) złotych. -----
5. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. -----
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie dłuższy jednak niż 2 miesiące. -----
7. Postanowienia ustępów powyższych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy. -----

Rozdział VI.

Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

Art 24.

Opłata za otwarcie Subrejestr

1. Opłata za otwarcie Subrejestr ustalana jest przez Towarzystwo. Opłata za otwarcie Subrejestr pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku, którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestr. -----
2. Maksymalne wysokości opłat za otwarcie Subrejestr w każdym z Subfunduszy określają art. 48 ust. 6, 58 ust. 6, 68 ust. 6, 78 ust. 6, 88 ust. 6, 98 ust. 6, 108 ust. 6, 118 ust. 6, 128 ust. 6, 138 ust. 6, 148 ust. 6, 158 ust. 6 i 169 ust. 6 Statutu. -----
3. Opłata za otwarcie Subrejestr stanowi opłatę, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy. -----
4. Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestr udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Art 25.

Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy. -----
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. -----
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia może być: -----
 - 3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, lub -----
 - 3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, lub -----
 - 3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa -----

- posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. -----
4. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 48 ust. 1, 58 ust. 1, 68 ust. 1, 78 ust. 1, 88 ust. 1, 98 ust. 1, 108 ust. 1, 118 ust. 1, 128 ust. 1, 138 ust. 1, 148 ust. 1, 158 ust. 1 i 169 ust. 1 Statutu. -----
 5. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie może być wyższa niż iloczyn maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego Subfunduszu, o której mowa w ust. 4 powyżej oraz kwoty wpłacanej tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. -----
 6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----
 7. Podstawa naliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 3, zostanie określona przez Towarzystwo w Tabeli Opłat i będzie jednolita dla wszystkich Uczestników. -----

Art 26.

Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia może być: -----
 - 2.1.wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, lub ----
 - 2.2.wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w tym Subfunduszu, lub -----
 - 2.3.wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. -----
3. Dla celów obliczania podatku dochodowego, przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że w przypadku zmian przepisów prawa podatkowego, stosowane będą zmienione przepisy. Jednostki Uczestnictwa umarzone są według zasady FIFO, tj. jako pierwsze umarzone są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie. -----
4. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 48 ust. 2, 58 ust. 2, 68 ust. 2, 78 ust. 2, 88 ust. 2, 98 ust. 2, 108 ust. 2, 118 ust. 2, 128 ust. 2, 138 ust. 2, 148 ust. 2, 158 ust. 2 i 169. ust. 2. -----
5. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie może być wyższa niż iloczyn maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego Subfunduszu, określonej w ust. 4 powyżej oraz wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa. -----
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----
7. Podstawa naliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 2, zostanie określona przez Towarzystwo w Tabeli Opłat i będzie jednolita dla wszystkich Uczestników. -----

Art 27.

Opłata manipulacyjna za Konwersję Jednostek Uczestnictwa do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo

1. Osoba składająca zlecenie Konwersji, polegające na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez tę osobę Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez nią za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy), obciążana jest opłatą manipulacyjną za Konwersję. -----
2. Wysokość opłaty za Konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za Konwersję i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za Konwersję dla danego zlecenia Konwersji może być: -----
 - 2.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia Konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających Konwersji, lub -----
 - 2.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia Konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu, lub -----
 - 2.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia Konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub -----
 - 2.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia Konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa -----

- posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.-----
3. Maksymalne stawki opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 48 ust. 3, 58 ust. 3, 68 ust. 3, 78 ust. 3, 88 ust. 3, 98 ust. 3, 108 ust. 3, 118 ust. 3, 128 ust. 3, 138 ust. 3, 148 ust. 3, 158 ust. 3 i 169 ust. 3. Stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie stanowić różnicę stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego i stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu będzie wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, opłata manipulacyjna za Konwersję Jednostek Uczestnictwa nie będzie pobierana. -----
 4. Stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----
 5. Podstawa naliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 2, zostanie określona przez Towarzystwo w Tabeli Opłat i będzie jednolita dla wszystkich Uczestników. -----

Art 28.

Inne rodzaje opłat

1. Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny sposób niż określony w art. 25 – 28, w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 30. -----
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy. -----

Art 29.

Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty ponoszone na podstawie art. 25 – 28 oraz art. 20 ust. 8 i 9 w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych. -----
2. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców. -----
3. Niezależnie od postanowień ustępu 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty: -----
- 3.1. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 30, -----
- 3.2. w przypadku odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych, oraz w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa, -----
- 3.3. w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące, -----
- 3.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią, -----
- 3.5. w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług, -----
- 3.6. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały, -----
- 3.7. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, -----
4. W przypadkach określonych w powyższych ustępach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat będzie podana w Tabelach Opłat dostępnych na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----
5. Uczestnik ma prawo złożyć zlecenie nabycia na zasadach reinwestycji. Szczegółowe zasady realizacji zleceń w ramach reinwestycji reguluje prospekt informacyjny Funduszu. -----

Rozdział VII.

Szczególne formy oszczędzania

Art 30.

Produkty Specjalne

1. Fundusz umożliwia nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych na zasadach i warunkach określonych w regulaminie prowadzenia danego produktu specjalnego, który w szczególności może określać: kategorie podmiotów mogących być uczestnikami danego produktu specjalnego spełniające określone regulaminem warunki, wysokość minimalnej wpłaty w okresie rozliczeniowym, długość okresu oszczędzania i przyznane zniżki w opłatach manipulacyjnych, dodatkowe warunki, które musi spełnić przystępujący do produktu specjalnego, w szczególności przy oferowaniu produktu specjalnego łącznie z innym produktem finansowym. -----
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach produktu specjalnego następuje po podpisaniu deklaracji uczestnictwa w programie specjalnym, w której akceptuje się warunki określone w regulaminie produktu -----

- specjalnego. -----
3. W ramach produktów specjalnych Uczestnik może równocześnie lokować środki pieniężne w Jednostki Uczestnictwa kilku Subfunduszy lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. -----
 4. Produkty specjalne mogą być oferowane przez Fundusz w formie: grupowych planów oszczędnościowych i Planów Systematycznego Oszczędzania. -----

Rozdział VIII.

Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

Art 31.

Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

1. Aktywa Funduszu oraz Subfunduszy wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych. -----
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także każdego Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny. -----
3. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 11:30. Wybór godziny 11:30 uzasadniony jest następującymi okolicznościami: -----
- 3.1. godzina 11:30 jest godziną, o której na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków ustalone zostały już stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID, co oznacza, że w okolicach tej godziny koncentruje się obrót na rynku skarbowych papierów wartościowych, -----
- 3.2. o godzinie 11:30 stabilizują się kursy na polskich i europejskich rynkach giełdowych, -----
- 3.3. o godzinie 11:30, w przypadku rynków północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia. -----
4. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych. --
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. -----
6. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
7. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy. -

Rozdział IX.

Obowiązki informacyjne Funduszu

Art 32.

Prospekt informacyjny Funduszu oraz jego skrót

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny oraz skrót prospektu informacyjnego na stronach internetowych Towarzystwa www.ipopematfi.pl. -----
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót prospektu informacyjnego. ----
3. Prospekt informacyjny jest udostępniany w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----
4. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie. -----

Art 33.

Sprawozdania Funduszu

1. Sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy, będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----
2. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy na stronach internetowych Towarzystwa www.ipopematfi.pl. -----
3. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. -----
4. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----
5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy. -----

Art 34.

Inne informacje

1. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa www.ipopematfi.pl. -----
2. W przypadku, nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim "Rzeczpospolita". W przypadku, gdy z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie będzie możliwe zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku

"Rzeczpospolita", Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim "Puls Biznesu". -----

Rozdział X. Tworzenie nowych Subfunduszy i likwidacja Subfunduszy

Art 35. Utworzenie nowego subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze. -----
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu. -----
3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez nowy Subfundusz. -----
4. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 7 Statutu. -----
5. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu rozpocznie się w terminie 3 dni od dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na zmianę Statutu w zakresie wymaganym Ustawą w związku z utworzeniem nowego Subfunduszu, nie wcześniej jednak niż w dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego Subfunduszu, i zakończy po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, niezależnie od wysokości zebranych wpłat. -----
6. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, cena Jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek objętych zapisami. -----
7. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie lub przez Dystrybutora, na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo lub Dystrybutor. -----
8. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem. -----
9. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego Subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostanie utworzony, z zachowaniem postanowień artykułu następnego. -----
10. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego Subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, Towarzystwo ogłosi na stronach internetowych www.ipopematfi.pl i zawrze w prospekcie informacyjnym Funduszu. -----

Rozdział XI. Likwidacja Subfunduszu

Art 36. Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. -----
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek: -----
 - 2.1. w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 100 000 zł; -----
 - 2.2. w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów w wysokości przewyższającej limity określone:
 - 2.2.1. dla Subfunduszu ALIOR Agresywny – w art. 50 ust. 3 i 4; -----
 - 2.2.2. dla Subfunduszu ALIOR Zrównoważony - w art. 60 ust. 3 i 4 Statutu; -----
 - 2.2.3. dla Subfunduszu ALIOR Gotówkowy - w art. 70 ust. 3 i 4 Statutu; -----
 - 2.2.4. dla Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych - w art. 80 ust. 3 i 4 Statutu; -----
 - 2.2.5. dla Subfunduszu ALIOR Nowa Energia - w art. 90 ust. 3 i 4 Statutu; -----
 - 2.2.6. dla Subfunduszu ALIOR Selektyny - w art. 100 ust. 3 i 4 Statutu; -----
 - 2.2.7. dla Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia - w art. 110 ust. 3 i 4 Statutu; -----
 - 2.2.8. dla Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport - w art. 120 ust. 3 i 4 Statutu; -----
 - 2.2.9. dla Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek - w art. 130 ust. 3 i 4 Statutu; -----
 - 2.2.10. dla Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości - w art. 140 ust. 3 i 4 Statutu; -----
 - 2.2.11. dla Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego - w art. 150 ust. 3 i 4 Statutu; -----
 - 2.2.12. dla Subfunduszu ALIOR Konwergencji - w art. 160 ust. 3 i 4 Statutu; -----
 - 2.2.13. dla Subfunduszu ALIOR Short Equity – w art. 171 ust. 3 i 4 Statutu; -----
- po przekroczeniu których Towarzystwo obowiązane jest do ich poniesienia z własnych środków. -----
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo w terminie 30 dni od dnia wystąpienia jednej z przesłanek likwidacji. Towarzystwo, pomimo wystąpienia przesłanki likwidacji Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, może nie podjąć decyzji o likwidacji Subfunduszu. -----
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie. -----

5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu. -----
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo. -----
7. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:-----
- 7.1. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. -----
- 7.2. Zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu. -----
- 7.3. O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa. W związku z likwidacją Subfunduszu Towarzystwo, ogłoszeniem opublikowanym na stronie www.ipopematfi.pl, wzywa wierzycieli, którzy posiadają wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem, do zgłoszenia roszczeń w terminie wskazanym w tym ogłoszeniu. -----
- 7.4. O rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 37 ust. 4 . -----
- 7.5. Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. -----
- 7.6. Po dokonaniu czynności określonych w pkt. 7.1. Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej: -----
- 7.6.1. bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt. 7.1., ----
- 7.6.2. listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu, -----
- 7.6.3. wyliczenie kosztów likwidacji. -----
- 7.7. Niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ustępie powyżej likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych. -----
- 7.8. Po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania. -----
- 7.9. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.
- 7.10. Ustalenie kosztów należnych likwidowanemu Subfunduszowi i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadami określonymi w art. 50, 60, 70, 80, 90, 100, 110, 120, 130, 140, 150, 160 i 171. -----

Rozdział XII

Zasady rozwiązania Funduszu.

Art 37.

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli: -----
- 1.1. zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo, -----
- 1.2. Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, -----
- 1.3. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2 000 000 złotych, -----
- 1.4. Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, o którym mowa w ust. 3. -----
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----
3. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, w którym w odniesieniu do każdego z Subfunduszy następuje jednocześnie tego rodzaju sytuacja, że w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwala na pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu. -----
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronach internetowych Towarzystwa www.ipopematfi.pl. -----
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -----
7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. -----
8. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora. -----

Rozdział XIII

Łączenie Subfunduszy

Art 38.

Tryb łączenia Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą. -----
2. Połączenie następuje przez przeniesienie Aktywów Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. -----
3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla łączenia funduszy inwestycyjnych. -----

Rozdział XIV

Postanowienia końcowe

Art 39.

Obowiązywanie Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu. --

Art 40.

Zmiany Statutu

1. Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków , w których Ustawa wymaga zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu. -----
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu. -----
3. Towarzystwo ogłosi o zmianie Statutu na stronach internetowych Towarzystwa www.ipopematfi.pl. -----
4. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie: -----
- 4.1. w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu - w przypadku zmiany Statutu w zakresie celu inwestycyjnego Funduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, -----
- 4.2. z dniem dokonania ogłoszenia - w pozostałych przypadkach. -----
5. W szczególności, nie wymaga zezwolenia Komisji zmiana Statutu Funduszu w zakresie: -----
- 5.1. użytych definicji i skrótów; -----
- 5.2. adresu lub siedziby podmiotów wymienionych w Statucie; -----
- 5.3. sposobu udostępniania informacji o Funduszu do publicznej wiadomości; -----
- 5.4. prowadzenia produktów specjalnych, w tym Planów Systematycznego Oszczędzania oraz pracowniczych programów emerytalnych; -----
- 5.5. udzielania pełnomocnictw przez Uczestników Funduszu; -----
- 5.6. prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu; -----
- 5.7. składania dyspozycji za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji; -----
6. Jeżeli zmiana Statutu Funduszu w zakresie, o którym mowa w ust. 5 jest sprzeczna z prawem lub interesem Uczestników Funduszu, Komisja może zgłosić sprzeciw wobec wprowadzenia zmian w Statucie.
7. Zmiana Statutu, która wymaga uzyskania zezwolenia Komisji, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Komisja może zezwolić na skrócenie tego terminu. -----

Art 41.

Rozstrzyganie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa. -----

CZĘŚĆ II. Subfundusze

Rozdział XV

Subfundusz ALIOR Agresywny

Art 42.

Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Agresywny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

Art 43.

Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Agresywny

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w: -----
- 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
- 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, -----

- 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange, -----
- 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, -----
- 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, -----
- 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: -----
 - 1.6.1. 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 -----
 - 1.6.2. 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 -----
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.2. lub 1.3. -----
- 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych. ---
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:-----
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi; -----
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu. -----
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust.. 1 pkt 1.1. – 1.3. -----
4. Subfundusz może nabywać: -----
 - 4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
 - 4.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
 - 4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę, -----
 - 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. -----
5. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na zasadach określonych w Ustawie. -----
6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----

7. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Art 44.

Lokaty Subfunduszu ALIOR Agresywny w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym: -----
 - 1.1. kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.2. opcje, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.3. transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych. -----
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: -----
 - 2.1. płynności, -----
 - 2.2. ceny, -----
 - 2.3. dostępności, -----
 - 2.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym. -----
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów: -----
 - 3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka; -----
 - 3.2. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych; -----
 - 3.3. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 3.4. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty; -----
 - 3.5. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. -----
 - 3.6. w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym; -----
 - 3.7. w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa - w celu efektywnego dostosowania struktury Aktywów do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej. -----
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. -----
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 5.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie; -----
 - 5.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej; -----
 - 5.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą; -----
 - 5.4. bazę dla tych instrumentów stanowią: -----
 - 5.4.1. indeksy giełdowe, -----
 - 5.4.2. kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, -----
 - 5.4.3. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
6. Fundusz jest obowiązany ustalać w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w danym Instrumencie Pochodnym. -----
7. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych, w

- sposób określony w ust. 6, na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
8. Suma wartości lokat funduszu, o których mowa w art. 43 ust. 1 i 4, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 7, nie może przekroczyć 200 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 9. Suma wartości zaciągniętych przez fundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 43 ust.7 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 8, nie może przekroczyć 210 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 10. Subfundusz w zakresie lokowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne działa zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87). -----

Art 45.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Agresywny

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów: -----
 - 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.2. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. -----
 - 1.4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.3. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. -----
 - 1.5. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego pkt i pkt 1.6., nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w: -----
 - 1.5.1. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 1.5.2. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
 - 1.6. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.5., nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. 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. -----
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
3. Suma lokat, o których mowa w art. 43 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez: -----
 - 4.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
 - 4.2. jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 4.3. Państwo członkowskie, -----
 - 4.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, -----
 - 4.5. państwo należące do OECD, -----

- 4.6. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie. -----
5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6. -----
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. . Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 43 ust. 4. -----
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
10. Subfundusz nie może nabywać: -----
- 10.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów, -----
- 10.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu, -----
- 10.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika. -----
- 10.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
- 10.5. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 10.3. – 10.5., Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 43 ust. 5 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy. -----
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
15. skreślono -----
16. skreślono -----
17. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Art 46.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Agresywny

1. Subfundusz ALIOR Agresywny będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz ALIOR Agresywny będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej. -----
2. Subfundusz ALIOR Agresywny będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji: -----
- instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
- Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6., Subfundusz ALIOR Agresywny podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności: -----
- 3.1. wskazaniemi wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku, -----
- 3.2. wskazaniemi opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.

4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. -----
5. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych. -----

Art 47.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Agresywny

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. -----
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. -----

Art 48.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Agresywny

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5%. -----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%. -----
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania: -----
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Agresywny - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Agresywny – 5% środków wpłacanych Uczestnikowi Funduszu. -----
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 wynosi 6%. -----
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł. -----

Art 49.

Dochody Subfunduszu ALIOR Agresywny

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Art 50.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Agresywny

1. Subfundusz ALIOR Agresywny może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
 - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 51, -----
 - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
 - 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Agresywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Agresywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Agresywny, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Agresywny, -----
 - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Agresywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Agresywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----

- 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Agresywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Agresywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Agresywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, -----
- 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Agresywny i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. ---
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Agresywny w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji. -----
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Agresywny.
 - 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Agresywny w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto.
 - 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Agresywny w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto.
 - 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Agresywny w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto.
 - 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Agresywny w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto.
 - 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Agresywny w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto. -----
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Agresywny, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 51 -----
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Agresywny, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.-----
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. -----
8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.-----

Art 51.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Agresywny

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Agresywny. -----
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Agresywny nie może być wyższe niż 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Agresywny w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Agresywny z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
3. Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ALIOR Agresywny ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl www.ipopema.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.-----

Rozdział XVI **Subfundusz ALIOR Zrównoważony**

Art 52.

Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Zrównoważony

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka oraz w instrumenty dłużne oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

Art 53.

Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Zrównoważony

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w: -----
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, ----
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange, -----
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, -----
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, -----
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: -----
 - 1.6.1. ----- e
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 -----
 - 1.6.2. ----- e
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 -----
 - 1.6.3. ----- e
emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.2. lub 1.3. -----
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych. -----
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:-----
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwalająca na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;-----
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu -----
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku

- Pięięznego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. – 1.3. -----
4. Subfundusz może nabywać: -----
 - 4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
 - 4.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
 - 4.3. --- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę, -----
 - 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. -----
 5. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na zasadach określonych w Ustawie. -----
 6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----
 7. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Art 54.

Lokaty Subfunduszu ALIOR Zrównoważony w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym: -----
 - 1.1. kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.2. opcje, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.3. transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych. -----
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: -----
 - 2.1. płynności, -----
 - 2.2. ceny, -----
 - 2.3. dostępności, -----
 - 2.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym. -----
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów: -----
 - 3.1. jeżeli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka; -----
 - 3.2. jeżeli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych; -----
 - 3.3. jeżeli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 3.4. jeżeli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty; -----
 - 3.5. jeżeli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. -----
 - 3.6. w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym; -----
 - 3.7. w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa - w celu efektywnego dostosowania struktury Aktywów do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej. -----
 - 3.8. w celu zabezpieczenia ryzyka wzrostu lub spadku stóp procentowych; -----
 - 3.9. w celu przeniesienia ryzyka kredytowego. -----
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie -----

- zapewniającym realizację tych transakcji. -----
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że: -----
 - 5.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie; -----
 - 5.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej; -----
 - 5.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą; -----
 - 5.4. bazę dla tych instrumentów stanowią: -----
 - 5.4.1. indeksy giełdowe, -----
 - 5.4.2. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, -----
 - 5.4.3. kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, -----
 - 5.4.4. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
 6. Fundusz jest obowiązany ustalać w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu wartość pozycji w Instrumentach Pochodnym w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w danym Instrumentach Pochodnym. -----
 7. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych, w sposób określony w ust. 6, na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 8. Suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 53 ust. 1 i 4, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 7, nie może przekroczyć 200 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 9. Suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 53 ust. 7 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 8, nie może przekroczyć 210 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 10. Subfundusz w zakresie lokowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne działa zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87). -----

Art 55.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Zrównoważony

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów: -----
 - 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.2. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. -----
 - 1.4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.3. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. -----
 - 1.5. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego punktu i punktu 1.6., nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w: -----
 - 1.5.1. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 1.5.2. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają

pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

- 1.6. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w punkcie 1.5., nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. 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. -----
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
3. Suma lokat, o których mowa w art. 53 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez: -----
 - 4.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
 - 4.2. jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 4.3. Państwo członkowskie, -----
 - 4.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, -----
 - 4.5. państwo należące do OECD, -----
 - 4.6. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie. -----
5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6. -----
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 53 ust. 4. -----
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
10. Subfundusz nie może nabywać: -----
 - 10.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów, -----
 - 10.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu, ----
 - 10.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarżającej je na żądanie uczestnika. -----
 - 10.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
 - 10.5. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 10.3. – 10.5., Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 53 ust. 5 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy. -----
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
15. skreślono -----

16. skreślono -----
17. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Art 56.

Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Zrównoważony

1. Subfundusz ALIOR Zrównoważony będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz ALIOR Zrównoważony będzie inwestował przede wszystkim w papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz w akcje spółek giełdowych o dobrych perspektywach rozwoju i mocnych fundamentach.
2. Subfundusz ALIOR Zrównoważony będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 1) instrumenty dłużne o stałym dochodzie - od 30% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu, w tym instrumenty dłużne o stałym dochodzie emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa – nie mniej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 2) instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 30% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6., Subfundusz ALIOR Zrównoważony podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności: -----
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku, -----
 - 2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku -----
 - 3) oceną bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie. -----
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. -----
5. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych. -----

Art 57.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Zrównoważony

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. -----
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. -----

Art 58.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Zrównoważony

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 wynosi 5%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5%. -----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 wynosi 6%. -----
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania: -----
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Zrównoważony - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Zrównoważony – 5% środków wpłacanych Uczestnikowi Funduszu. -----
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 wynosi 6%. -----
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł. -----

Art 59.

Dochody Subfunduszu ALIOR Zrównoważony

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Art 60.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Zrównoważony

1. Subfundusz ALIOR Zrównoważony może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
 - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 61, -----

- 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
- 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
- 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Zrównoważony do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Zrównoważony do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Zrównoważony, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Zrównoważony, -----
- 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Zrównoważony do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Zrównoważony do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
- 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Zrównoważony do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Zrównoważony do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Zrównoważony do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, -----
- 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, - 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Zrównoważony i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Zrównoważony w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji. -----
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Zrównoważony.
- 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Zrównoważony w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto. -----
- 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Zrównoważony w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto. -----
- 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Zrównoważony w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto. -----
- 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Zrównoważony w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto. -----
- 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Zrównoważony w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto. -----
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Zrównoważony, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 61 . -----
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Zrównoważony, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. -----
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. -----

8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.-----

Art 61.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Zrównoważony

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Zrównoważony.-----
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 3,5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Zrównoważony w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Zrównoważony z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu ALIOR Zrównoważony do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
3. Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ALIOR Zrównoważony ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa . -----

Rozdział XVII

Subfundusz ALIOR Gotówkowy

Art 62.

Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Gotówkowy

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

Art 63.

Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Gotówkowy

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w denominowane w walucie polskiej: -----
 - 1.1. Instrumenty Rynku Pieniężnego, -----
 - 1.2. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa.-----
2. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu ALIOR Gotówkowy nie może być dłuższy niż 360 dni. -----

Art 64.

Lokaty Subfunduszu ALIOR Gotówkowy w Instrumenty Pochodne

Subfundusz nie może inwestować w Instrumenty Pochodne.-----

Art 65.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Gotówkowy

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów: -----
 - 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.2. limit 5% o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. -----
 - 1.4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.3. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. -----
 - 1.5. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego pkt i pkt 1.6., nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w: -----
 - 1.5.1. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub

- 1.5.2. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
- 1.6. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.5., nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. 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. -----
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
3. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez: -----
- 3.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
- 3.2. jednostkę samorządu terytorialnego, -----
- 3.3. Państwo członkowskie, -----
- 3.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, -----
- 3.5. państwo należące do OECD, -----
- 3.6. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie. -----
4. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w wartościowe instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 3, przy czym łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego wartościowe instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5. -----
5. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 4, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w wartościowe instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
6. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 5 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
7. Subfundusz nie może nabywać więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
8. Limitów, o których mowa w ust. 7 Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia Instrumentów Rynku Pieniężnego, jeżeli nie można ustalić wartości brutto Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto Instrumentów Rynku Pieniężnego w emisji. -----
9. skreślono -----
10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Art 66.

Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Gotówkowy

1. Subfundusz ALIOR Gotówkowy będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz ALIOR Gotówkowy będzie inwestował wyłącznie w: -----
- 1.1. Instrumenty Rynku Pieniężnego posiadające krótkoterminowy rating co najmniej na poziomie: -----
- 1.1.1. A3 – wydanym przez agencję ratingową Standard&Poor's,-----
- 1.1.2. P3 – wydanym przez agencję ratingową Moody's, -----
- 1.1.3. F3 – wydanym przez agencję ratingową Fitch, -----
- 1.2. depozyty wyłącznie w banku krajowym lub instytucji kredytowej, które posiadają fundusze własne w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych kwoty 10 000 000 euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień podpisania umowy depozytu oraz rating odpowiednio na poziomie określonym w ppkt. 1.1.1 – 1.1.3., -----
2. Instrument Rynku Pieniężnego nieposiadający ratingu nadanego przez przynajmniej jedną z agencji, o których mowa w ust. 1 ppkt. 1.1.1 – 1.1.3, może być, z zastrzeżeniem ust. 3, przedmiotem lokat Aktywów Subfunduszu, jeżeli:-----
- 2.1. emisja Instrumentów Rynku Pieniężnego jest w całości gwarantowana lub poręczana przez gwaranta lub poręczyciela posiadającego rating na poziomie nie niższym niż określony w ust. 1 ppkt. 1.1.1 – 1.1.3 lub --
- 2.2. emitent Instrumentów Rynku Pieniężnego posiada rating na poziomie nie niższym niż określony w ust. 1

- ppkt. 1.1.1 – 1.1.3. -----
3. Instrument Rynku Pieniężnego nie może być przedmiotem lokat Aktywów Subfunduszu, jeżeli ten instrument, emitent, gwarant lub poręczyciel tego instrumentu posiada ratingi nadane przez dwie lub przez trzy agencje ratingowe, o których mowa w ust. 1 ppkt. 1.1.1 – 1.1.3, a którykolwiek rating jest określony na poziomie niższym niż wskazany w ust. 1 ppkt. 1.1.1 – 1.1.3.-----
 4. Subfundusz jest obowiązany zbyć Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku: -----
 - 4.1. obniżenia ratingu Instrumentu Rynku Pieniężnego, emitenta, gwaranta lub poręczyciela tego instrumentu poniżej minimalnego poziomu określonego w ust. 1 ppkt. 1.1.1 – 1.1.3 — nie później niż w terminie 30 dni od dnia powzięcia wiadomości o obniżeniu ratingu z uwzględnieniem interesu Uczestników; -----
 - 4.2. niewypłacalności emitenta, poręczyciela lub gwaranta - niezwłocznie oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników;-----
 5. wygaśnięcia, cofnięcia lub ograniczenia zakresu gwarancji — niezwłocznie oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników. -----
 6. Subfundusz jest obowiązany rozwiązać umowę depozytu w przypadku: -----
 - 6.1. powzięcia przez Subfundusz informacji, iż bank lub instytucja kredytowa przestają spełniać wymogi określone w ust. 1 pkt. 1.2 - nie później niż 30 dni od powzięcia tej informacji, z uwzględnieniem interesu Uczestników,-----
 - 6.2. powzięcia przez Subfundusz informacji, iż bank lub instytucja kredytowa stały się niewypłacalne — niezwłocznie, z uwzględnieniem interesu Uczestników.-----
 7. Subfundusz ALIOR Gotówkowy będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji: ---
 - 7.1. Instrumenty Rynku Pieniężnego – nie mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 7.2. depozyty – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu,-----
 8. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu. -----
 9. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5 ust. 5 pkt 5.2. i 5.4., Subfundusz ALIOR Gotówkowy podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności: -----
 - 9.1. wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej, -----
 - 9.2. wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej, -----
 - 9.3. wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów, -----
 - 9.4. kryterium płynności. -----

Art 67.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Gotówkowy

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. -----
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. -----

Art 68.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Gotówkowy

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 2%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 wynosi 0,5%. -----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%. -----
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania: -----
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Gotówkowy - 2% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Gotówkowy – 2% środków wpłacanych Uczestnikowi Funduszu. -----
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 wynosi 6%. -----
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł.-----

Art 69.

Dochody Subfunduszu ALIOR Gotówkowy

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek

Art 70.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Gotówkowy

1. Subfundusz ALIOR Gotówkowy może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
 - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 71, -----
 - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, obciążające Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
 - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
 - 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Gotówkowy do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Gotówkowy do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Gotówkowy, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Gotówkowy, -----
 - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Gotówkowy do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Gotówkowy do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
 - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Gotówkowy do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Gotówkowy do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Gotówkowy do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Gotówkowy i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. ---
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Gotówkowy w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji. -----
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Gotówkowy.
 - 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Gotówkowy w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto. -----
 - 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Gotówkowy w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto. -----
 - 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Gotówkowy w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto. ----
 - 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Gotówkowy w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto. -----
 - 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Gotówkowy w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto. ----
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Gotówkowy, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji

pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 71. -----

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Gotówkowy, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.-----
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. -----
8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.-----

Art 71.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Gotówkowy

1. Towarzystwo pobiera opłatę stałą za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Gotówkowy. -----
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Gotówkowy nie może być wyższe niż 1,0% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Gotówkowy w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Gotówkowy z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
3. Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ALIOR Gotówkowy ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopemati.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Rozdział XVIII

Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych

Art 72.

Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

Art 73.

Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w: -----
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, -----
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange, -----
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, -----
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, -----
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: -----
 - 1.6.1. 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 -----
- 1.6.2. 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 -----
- 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.2. lub 1.3. -----
- 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych. -----
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:-----
- 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi; -----
- 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu. -----
- 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. – 1.3. -----
4. Subfundusz może nabywać: -----
- 4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
- 4.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
- 4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę, -----
- 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. -----
5. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie. -----
6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----
7. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Art 74.

Lokaty Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym: -----
- 1.1. kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
- 1.2. opcje, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
- 1.3. transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych. -----
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: -----
- 2.1. płynności, -----
- 2.2. ceny, -----
- 2.3. dostępności, -----
- 2.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym. -----
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów: -----
- 3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w

- celu ograniczenia tego ryzyka; -----
- 3.2. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych; -----
 - 3.3. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 3.4. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty;-----
 - 3.5. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.-----
 - 3.6. w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym; -----
 - 3.7. w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa - w celu efektywnego dostosowania struktury Aktywów do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej.-----
 - 3.8. w celu zabezpieczenia ryzyka wzrostu lub spadku stóp procentowych -----
 - 3.9. w celu przeniesienia ryzyka kredytowego. -----
 4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. -----
 5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że: -----
 - 5.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie; -----
 - 5.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej; -----
 - 5.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą; -----
 - 5.4. bazę dla tych instrumentów stanowią: -----
 - 5.4.1. indeksy giełdowe, -----
 - 5.4.2. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, -----
 - 5.4.3. kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, -----
 - 5.4.4. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.-----
 6. Fundusz jest obowiązany ustalać w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w danym Instrumencie Pochodnym.-----
 7. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych, w sposób określony w ust. 6, na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
 8. Suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 73 ust. 1 i 4, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 7, nie może przekroczyć 200 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 9. Suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 73 ust.7 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 8, nie może przekroczyć 210 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 10. Subfundusz w zakresie lokowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne działa zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87). -----

Art 75.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów: -----
 - 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów

- Subfunduszu, -----
- 1.2. limit 5% o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. -----
 - 1.4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.3. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. -----
 - 1.5. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego pkt i pkt 1.6., nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w: -----
 - 1.5.1. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 1.5.2. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
 - 1.6. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.5., nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. 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.
 2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
 3. Suma lokat, o których mowa w art. 73 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
 4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez: -----
 - 4.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
 - 4.2. jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 4.3. Państwo członkowskie, -----
 - 4.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, -----
 - 4.5. państwo należące do OECD, -----
 - 4.6. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie. -----
 5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6.-----
 6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
 8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 73 ust. 4. -----
 9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
 10. Subfundusz nie może nabywać: -----
 - 10.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów, -----
 - 10.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu, -----

- 10.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika. -----
- 10.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
- 10.5. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 10.3. – 10.5., Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 73 ust. 5 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy. -----
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
15. skreślono -----
16. skreślono -----
17. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Art 76.

Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych

1. Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych będzie inwestował przede wszystkim w papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, przede wszystkim Skarb Państwa. -----
2. Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji: -----
 - 2.1. instrumenty dłużne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – nie mniej niż 66% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 2.2. instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa – nie mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 2.3. inne instrumenty finansowe – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu. -----
4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5 ust. 5 pkt 5.2. – 5.6., Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności: -----
 - 4.1. wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej kraju, w walucie, którego emitowane są papiery dłużne, -----
 - 4.2. wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej, -----
 - 4.3. wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów, -----
 - 4.4. kryterium płynności. -----
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. -----
6. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych. -----

Art 77.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. -----
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. -----

Art 78.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 wynosi 2%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której

- mowa w art. 26 wynosi 0,5%. -----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 wynosi 6%. -----
 4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania: -----
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestr, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych - 2% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych – 2% środków wpłacanych Uczestnikowi Funduszu. -----
 5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 wynosi 6%. -----
 6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestr w Subfunduszu wynosi 20 zł.-----

Art 79.

Dochody Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu zwiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Art 80.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych

1. Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
 - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 81, -----
 - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, obciążające Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
 - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
 - 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych, -----
 - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
 - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest

- do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. -----
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji. -----
 4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych.
 - 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto. -----
 - 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto. -----
 - 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto. -----
 - 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto. -----
 - 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto. -----
 5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 81. -----
 6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. -----
 7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. -----
 8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności. -----

Art 81.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Papierów Dłużnych

1. Towarzystwo pobiera opłatę stałą za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Papierów Dłużnych. -----
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Papierów Dłużnych nie może być wyższe niż 2,0% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
3. Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Rozdział XIX Subfundusz ALIOR Nowa Energia

Art 82.

Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Nowa Energia

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

Art 83.

Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Nowa Energia

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w: -----
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, -----
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange. -----
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, -----
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, -----
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: -----
 - 1.6.1. 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 -----
 - 1.6.2. 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 -----
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.2. lub 1.3. -----
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych. -----
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwalająca na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi; -----
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu. -----
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. – 1.3. -----
4. Subfundusz może nabywać: -----
 - 4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
 - 4.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
 - 4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę, -----
 - 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. -----
5. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie. -----
6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część

- swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----
7. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Art 84.

Lokaty Subfunduszu ALIOR Nowa Energia w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym: -----
 - 1.1. kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.2. opcje, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.3. transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych. -----
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: -----
 - 2.1. płynności, -----
 - 2.2. ceny, -----
 - 2.3. dostępności, -----
 - 2.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym. -----
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów: -----
 - 3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka; -----
 - 3.2. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych; -----
 - 3.3. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 3.4. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty; -----
 - 3.5. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. -----
 - 3.6. w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym; -----
 - 3.7. w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa - w celu efektywnego dostosowania struktury Aktywów do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej. -----
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. -----
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - 5.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie; -----
 - 5.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej; -----
 - 5.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą; -----
 - 5.4. bazę dla tych instrumentów stanowią: -----
 - 5.4.1. indeksy giełdowe, -----
 - 5.4.2. kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, -----
 - 5.4.3. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
6. Fundusz jest obowiązany ustalać w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w danym Instrumencie Pochodnym. -----
7. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są

- Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych, w sposób określony w ust. 6, na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
8. Suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 83 ust. 1 i 4, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 7, nie może przekroczyć 200 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 9. Suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 83 ust. 7 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 8, nie może przekroczyć 210 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 10. Subfundusz w zakresie lokowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne działa zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87). -----

Art 85.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Nowa Energia

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów: -----
 - 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.2. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. -----
 - 1.4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.3. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. -----
 - 1.5. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego pkt i pkt 1.6., nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w: -----
 - 1.5.1. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 1.5.2. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
 - 1.6. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.5., nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. 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. -----
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
3. Suma lokat, o których mowa w art. 83 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez: -----
 - 4.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
 - 4.2. jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 4.3. Państwo członkowskie, -----
 - 4.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, -----
 - 4.5. państwo należące do OECD, -----

- 4.6. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie. -----
5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6. -----
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 83 ust. 4. -----
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
10. Subfundusz nie może nabywać: -----
- 10.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów, -----
- 10.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu, -----
- 10.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika. -----
- 10.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
- 10.5. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 10.3. – 10.5., Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 83 ust. 5 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy. -----
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
15. skreślono -----
16. skreślono -----
17. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Art 86.

Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Nowa Energia

1. Subfundusz ALIOR Nowa Energia będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Spółki dobierane będą pod kątem oczekiwanego wzrostu wartości biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej. Subfundusz ALIOR Nowa Energia będzie inwestował przede wszystkim w akcje:
 - 1) spółek operujących w obszarze produkcji, transmisji, dystrybucji, importu i eksportu energii elektrycznej, w szczególności pochodzącej z odnawialnych źródeł energii, w tym wiatru, wody, biomasy, słońca, ciepła ziemi oraz tradycyjnych źródeł energii, w tym węgla, ropy naftowej, gazu, uranu,
 - 2) spółek operujących w obszarze poszukiwania i eksploatacji złóż nośników energii oraz ich późniejszego przetwarzania,
 - 3) spółek produkujących komponenty oraz świadczących serwis usług dla wymienionych powyżej podmiotów. -----
2. Subfundusz ALIOR Nowa Energia będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji: --
 - 2.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, -----

- 2.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6., Subfundusz ALIOR Nowa Energia podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności: -----
- 3.1. wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku, -----
- 3.2. wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku. -----
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. -----
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych. -----

Art 87.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Nowa Energia

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. -----
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. -----

Art 88.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Nowa Energia

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 wynosi 5%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 wynosi 1,5%. -----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 wynosi 6%. -----
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania: -----
- 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Nowa Energia - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
- 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Nowa Energia – 1,5% środków wpłacanych Uczestnikowi Funduszu. -----
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 wynosi 6%. -----
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł. -----

Art 89.

Dochody Subfunduszu ALIOR Nowa Energia

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Art 90.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Nowa Energia

1. Subfundusz ALIOR Nowa Energia może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
- 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 91, -----
- 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
- 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
- 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Nowa Energia do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Nowa Energia do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Nowa Energia, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Nowa Energia, -----

- 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Nowa Energia do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Nowa Energia do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
- 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Nowa Energia do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Nowa Energia do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Nowa Energia do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, -----
- 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Nowa Energia i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. ---
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Nowa Energia w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Nowa Energia. -----
- 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Nowa Energia w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto. -----
- 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Nowa Energia w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto. -----
- 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Nowa Energia w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto. -----
- 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Nowa Energia w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto. -----
- 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Energia w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto. -----
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Nowa Energia, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 91. -----
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Nowa Energia, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. -----
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. -----
8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności. -----

Art 91.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Nowa Energia

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Nowa Energia. -----
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Nowa Energia nie może być wyższe niż 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Nowa Energia w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Nowa Energia z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----

3. Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ALIOR Nowa Energia ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Rozdział XX

Subfundusz ALIOR Selektywny

Art 92.

Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Selektywny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w kategorii lokat, o których mowa w art. 93, w proporcjach odzwierciedlających oczekiwania zarządzającego Aktywami Subfunduszu w odniesieniu do trendów w poszczególnych segmentach rynku finansowego. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

Art 93.

Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Selektywny

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w: -----
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, -----
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange, -----
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, -----
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: -----
 - 1.6.1. 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 -----
 - 1.6.2. 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 -----
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.2. lub 1.3. -----
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych. -----
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwalająca na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi; -----
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu. -----
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----

3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. – 1.3. -----
4. Subfundusz może nabywać: -----
 - 4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
 - 4.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
 - 4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę, -----
 - 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. -----
5. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie. -----
6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----
7. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Art 94.

Lokaty Subfunduszu ALIOR Selektywny w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:-----
 - 1.1. kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.2. opcje, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.3. transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych. -----
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: -----
 - 2.1. płynności, -----
 - 2.2. ceny, -----
 - 2.3. dostępności, -----
 - 2.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym. -----
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów: -----
 - 3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka; -----
 - 3.2. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych; -----
 - 3.3. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 3.4. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty; -----
 - 3.5. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. -----
 - 3.6. w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym; -----
 - 3.7. w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa - w celu efektywnego dostosowania struktury Aktywów do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej. -----
 - 3.8. w celu zabezpieczenia ryzyka wzrostu lub spadku stóp procentowych; -----
 - 3.9. w celu przeniesienia ryzyka kredytowego. -----

4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. -----
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - 5.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie; -----
 - 5.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej; -----
 - 5.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą; -----
 - 5.4. bazę dla tych instrumentów stanowią: -----
 - 5.4.1. indeksy giełdowe, -----
 - 5.4.2. kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, -----
 - 5.4.3. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
6. Fundusz jest obowiązany ustalać w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji dłużnych odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w danym Instrumencie Pochodnym. -----
7. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych, w sposób określony w ust. 6, na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
8. Suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 93 ust. 1 i 4, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 7, nie może przekroczyć 200 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
9. Suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 93 ust. 7 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 8, nie może przekroczyć 210 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
10. Subfundusz w zakresie lokowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne działa zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87). -----

Art 95.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Selektywny

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów: -----
 - 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.2. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. -----
 - 1.4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.3. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. -----
 - 1.5. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego pkt i pkt 1.6., nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w: -----
 - 1.5.1. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 1.5.2. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczerólnemu 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.

- 1.6. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.5., nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. 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.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
3. Suma lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez: -----
 - 4.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
 - 4.2. jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 4.3. Państwo członkowskie, -----
 - 4.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, -----
 - 4.5. państwo należące do OECD, -----
 - 4.6. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie. -----
5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6. -----
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 93 ust. 4. -----
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
10. Subfundusz nie może nabywać: -----
 - 10.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów, -----
 - 10.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu, -----
 - 10.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika. -----
 - 10.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
 - 10.5. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 10.3. – 10.5., Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 93 ust. 5 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy. -----
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----

15. skreślono -----
16. skreślono -----
17. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Art 96.

Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Selektywny

1. Nadrzędnym celem Subfunduszu ALIOR Selektywny jest osiąganie rentowności lokat na poziomie przewyższającym rentowność depozytów bankowych, niezależnie od koniunktury w poszczególnych segmentach rynku finansowego (polityka bezwzględnej stopy zwrotu, ang. absolute return). Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia powyższego celu przede wszystkim poprzez selektywne inwestowanie aktywów w różnego rodzaju instrumenty rynku finansowego dopuszczone Ustawą i Statutem, w tym, w przypadku braku istotnych przesłanek do ograniczania zaangażowania ekspozycji na rynku kapitałowym, w szczególności w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych w regionie Europy Środkowej i Wschodniej lub na innych zagranicznych rynkach regulowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska. W zależności od koniunktury na rynku kapitałowym, w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego, Subfundusz będzie inwestował również w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w szczególności emitowane przez spółki z regionu Europy Środkowej i Wschodniej. W celu usprawnienia zarządzania portfelem inwestycyjnym a także w celu zwiększenia efektywnej ekspozycji na najbardziej perspektywiczne, w ocenie zarządzającego, segmenty rynku finansowego, Subfundusz będzie inwestował także w Instrumenty Pochodne, w tym w Niestandaryzowane Instrumenty Pochodne. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych limitów alokacji lokat pomiędzy akcje i instrumenty dłużne. Udział akcji w Aktywach Subfunduszu będzie uzależniony od liczby wyselekcjonowanych spółek, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ceny rynkowej w ujęciu nominalnym. Składniki lokat Subfunduszu w postaci akcji cechują się jednak potencjalnie dużą zmiennością notowań, powodując istotne ryzyko dla nabywców Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Subfundusz ALIOR Selektywny będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji: ---
 - 1) instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe - od 0 do 100% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6., Subfundusz ALIOR Selektywny podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności: -----
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku, -----
 - 2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku. -----
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. -----
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych. -----

Art 97.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Selektywny

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. -----
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. -----

Art 98.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Selektywny

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 wynosi 5%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 wynosi 1,5%. -----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 wynosi 6%. -----
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania: -----
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Selektywny - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Selektywny – 5% środków wpłacanych Uczestnikowi Funduszu. -----
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 wynosi 6%. -----

6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejstru w Subfunduszu wynosi 20 zł. -----

Art 99.

Dochody Subfunduszu ALIOR Selektywny

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Art 100.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Selektywny

1. Subfundusz ALIOR Selektywny może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
 - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 101, -----
 - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
 - 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Selektywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Selektywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Selektywny, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Selektywny, -----
 - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Selektywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Selektywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
 - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Selektywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Selektywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Selektywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Selektywny i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. ---
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Selektywny w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji. -----
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Selektywny. -----
 - 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Selektywny w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto. -----
 - 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Selektywny w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto. -----
 - 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Selektywny w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto. ----
 - 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Selektywny w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto. -----

- 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Selektywny w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto. -----
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Selektywny, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 101. -----
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Selektywny, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.-----
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. -----
8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.-----

Art 101.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Selektywny

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Selektywny.-----
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Selektywny nie może być wyższe niż 3,5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Selektywny w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Selektywny z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
3. Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ALIOR Selektywny ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Rozdział XXI

Subfundusz ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia

Art 102.

Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

Art 103.

Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w: -----
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, -----
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange, -----
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, -----
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi -----

- właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, -----
- 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: ---
 - 1.6.1. 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 -----
 - 1.6.2. 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 -----
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.2. lub 1.3. -----
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
 2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:-----
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;-----
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu. -----
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
 3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. – 1.3. -----
 4. Subfundusz może nabywać: -----
 - 4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
 - 4.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
 - 4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę, -----

- 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. -----
 5. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie. -----
 6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----
 7. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Art 104.

Lokaty Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym: -----
 - 1.1. kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.2. opcje, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.3. transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych. -----
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi

- kryteriami: -----
- 2.1. płynności, -----
 - 2.2. ceny, -----
 - 2.3. dostępności, -----
 - 2.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym. -----
 3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów: -----
 - 3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka; -----
 - 3.2. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych; -----
 - 3.3. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 3.4. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty; -----
 - 3.5. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
 - 3.6. w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym; -----
 - 3.7. w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa - w celu efektywnego dostosowania struktury Aktywów do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej. -----
 4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. -----
 5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - 5.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie; -----
 - 5.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej; -
 - 5.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą; ----
 - 5.4. bazę dla tych instrumentów stanowią: -----
 - 5.4.1. indeksy giełdowe, -----
 - 5.4.2. kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, -----
 - 5.4.3. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
 6. Fundusz jest obowiązany ustalać w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w danym Instrumencie Pochodnym. -----
 7. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych, w sposób określony w ust. 6, na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 8. Suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 103 ust. 1 i 4, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 7, nie może przekroczyć 200 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 9. Suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 103 ust.7 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 8, nie może przekroczyć 210 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 10. Subfundusz w zakresie lokowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne działa zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87). -----

Art 105.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów: -----

- 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
- 1.2. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
- 1.3. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. -----
- 1.4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.3. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. -----
- 1.5. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego pkt i pkt 1.6., nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w: -----
 - 1.5.1. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 1.5.2. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
- 1.6. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.5., nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. 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.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
3. Suma lokat, o których mowa w art. 103 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez: -----
 - 4.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
 - 4.2. jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 4.3. Państwo członkowskie, -----
 - 4.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, -----
 - 4.5. państwo należące do OECD, -----
 - 4.6. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie. -----
5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6. -----
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 103 ust. 4. -----
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może

- przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
10. Subfundusz nie może nabywać: -----
- 10.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów, -----
 - 10.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu, -----
 - 10.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarżającej je na żądanie uczestnika. -----
 - 10.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
 - 10.5. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 10.3. – 10.5., Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 103 ust. 5 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy. -----
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
15. skreślono -----
16. skreślono -----
17. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Art 106.

Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia

1. Subfundusz ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Spółki dobierane będą pod kątem oczekiwanego wzrostu wartości biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej. Subfundusz ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek z następujących branż: -----
 - 1) biotechnologicznej (wykorzystanie procesów biologicznych na skalę przemysłową, np. do produkcji nowoczesnych leków, szczepionek), -----
 - 2) ochrony zdrowia (np. sieci placówek medycznych, sieci aptek, producenci i dystrybutorzy leków, sprzętu medycznego i diagnostycznego oraz spółki prowadzące badania naukowe i medyczne w zakresie nowych leków i metod terapii). -----
2. Subfundusz ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji: -----
 - 2.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 2.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6., Subfundusz ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności: -----
 - 3.1. wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku, -----
 - 3.2. wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku. -----
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. -----
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych. -----

Art 107.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. -----
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. -----

Art 108.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 wynosi 5%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 wynosi 1,5%. -----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 wynosi 6%. -----
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania: -----
- 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
- 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu. -----
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 wynosi 6%. -----
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł. -----

Art 109.

Dochody Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Art 110.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia

1. Subfundusz ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
 - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 111, -----
 - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
 - 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia, -----
 - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
 - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----

- 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, -----
- 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. -----
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji. -----
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia. -----
- 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto. -----
- 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto. -----
- 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto. -----
- 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto. -----
- 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto. -----
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 111. -----
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. -----
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. -----
8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.-----

Art 111.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia. -----
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia nie może być wyższe niż 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
3. Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ALIOR Biotechnologia i Ochrona Zdrowia ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Rozdział XXII

Subfundusz ALIOR Infrastruktura i Transport

Art 112.

Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

Art 113.

Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w: -----
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, -----
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange, -----
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, -----
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, -----
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: -----
 - 1.6.1. 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 -----
 - 1.6.2. 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 -----
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.2. lub 1.3. -----
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych. -----
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. – 1.3. -----
4. Subfundusz może nabywać: -----

- 4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
- 4.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
- 4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę, -----
 - 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. -----
5. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie. -----
6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----
7. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Art 114.

Lokaty Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym: -----
 - 1.1. kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.2. opcje, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.3. transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych. -----
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: -----
 - 2.1. płynności, -----
 - 2.2. ceny, -----
 - 2.3. dostępności, -----
 - 2.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym. -----
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów: -----
 - 3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka; -----
 - 3.2. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych; -----
 - 3.3. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 3.4. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty; -----
 - 3.5. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. -----
 - 3.6. w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym; -----
 - 3.7. w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa - w celu efektywnego dostosowania struktury Aktywów do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej. -----
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. -----
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - 5.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie

- należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie; -----
- 5.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej; --
 - 5.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą; ----
 - 5.4. bazę dla tych instrumentów stanowią: -----
 - 5.4.1. indeksy giełdowe, -----
 - 5.4.2. kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, -----
 - 5.4.3. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
 6. Fundusz jest obowiązany ustalać w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w danym Instrumencie Pochodnym. -----
 7. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych, w sposób określony w ust. 6, na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 8. Suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 113 ust. 1 i 4, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 7, nie może przekroczyć 200 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 9. Suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 113 ust. 7 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 8, nie może przekroczyć 210 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 10. Subfundusz w zakresie lokowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne działa zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz.87). -----

Art 115.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów: -----
 - 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.2. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. -----
 - 1.4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.3. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. -----
 - 1.5. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego pkt i pkt 1.6., nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w: -----
 - 1.5.1. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 1.5.2. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
 - 1.6. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.5., nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów

Funduszu. 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. -----

2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
3. Suma lokat, o których mowa w art. 113 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez: -----
 - 4.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
 - 4.2. jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 4.3. Państwo członkowskie, -----
 - 4.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, -----
 - 4.5. państwo należące do OECD, -----
 - 4.6. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie. -----
5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6. -----
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 113 ust. 4. -----
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
10. Subfundusz nie może nabywać: -----
 - 10.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów, -----
 - 10.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu, ----
 - 10.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika. -----
 - 10.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
 - 10.5. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 10.3. – 10.5., Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 113 ust. 5 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy. -----
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
15. skreślono -----
16. skreślono -----
17. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Art 116.

Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport

1. Subfundusz ALIOR Infrastruktura i Transport będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Spółki dobrane będą pod kątem oczekiwanego wzrostu wartości biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej. Subfundusz ALIOR Infrastruktura i Transport będzie inwestował przede wszystkim w akcje:
 - 1) spółek budowlanych będących beneficjentami inwestycji w infrastrukturę publiczną, operujących przede wszystkim w obszarze budowy dróg, autostrad, kolei, oczyszczalni ścieków, stacji uzdatniania wody, portów lotniczych, spalarni śmieci i innych obiektów inżynierskich,
 - 2) spółek działających w branży transportowej,
 - 3) spółek prowadzących sieci hoteli i restauracji,
 - 4) spółek z branż powiązanych z budownictwem, takich jak produkcja materiałów budowlanych i konstrukcji stalowych,
 - 5) spółek będących operatorami autostrad, dróg ekspresowych, lotnisk i innych obiektów infrastrukturalnych,
 - 6) spółek, należących do branż potencjalnie partycypujących w korzyściach związanych z organizacją mistrzostw EURO 2012 i kolejnych wielkich imprez masowych odbywających się w Polsce i regionie (np. branży turystycznej i rekreacyjnej) -----
2. Subfundusz ALIOR Infrastruktura i Transport będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji: -----
 - 2.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 2.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6., Subfundusz ALIOR Infrastruktura i Transport podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności: -----
 - 3.1. wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku, -----
 - 3.2. wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku. -----
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. -----
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych. -----

Art 117.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. -----
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. -----

Art 118.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 wynosi 5%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 wynosi 1,5%. -----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 wynosi 6%. -----
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania: -----
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 31 ust. 4 pkt 4.3., pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. --
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport – 5% środków wpłacanych Uczestnikowi Funduszu. -----
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 wynosi 6%. -----
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł. -----

Art 119.

Dochody Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----

2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Art 120.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport

1. Subfundusz ALIOR Infrastruktura i Transport może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
 - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 121, -----
 - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
 - 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Infrastruktura i Transport, -----
 - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
 - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. -----
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji. -----
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport. -----
 - 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto. -----
 - 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto. -----
 - 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto. -----
 - 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym

- działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto.-----
- 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto.-----
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 121. -----
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. -----
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. -----
8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.-----

Art 121.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Infrastruktura i Transport

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Infrastruktura i Transport.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Infrastruktura i Transport nie może być wyższe niż 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
3. Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ALIOR Infrastruktura i Transport ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Rozdział XXIII

Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek

Art 122.

Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

Art 123.

Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w: -----
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, -----
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange, -----
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, -----

- 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, -----
- 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: ---
 - 1.6.1. 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 -----
 - 1.6.2. 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 -----
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.2. lub 1.3. -----
- 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi; -----
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu. -----
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. – 1.3. -----
4. Subfundusz może nabywać: -----
 - 4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
 - 4.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
 - 4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę, -----

- 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. -----
5. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie. -----
6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----
7. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Art 124.

Lokaty Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym: -----
 - 1.1. kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.2. opcje, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----

- 1.3. transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych.-----
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: -----
 - 2.1. płynności, -----
 - 2.2. ceny, -----
 - 2.3. dostępności, -----
 - 2.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym. -----
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów: -----
 - 3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka; -----
 - 3.2. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;-----
 - 3.3. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 3.4. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty; -----
 - 3.5. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
 - 3.6. w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym;-----
 - 3.7. w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa - w celu efektywnego dostosowania struktury Aktywów do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej. -----
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. -----
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - 5.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie; -----
 - 5.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej; -----
 - 5.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą; -----
 - 5.4. bazę dla tych instrumentów stanowią: -----
 - 5.4.1. indeksy giełdowe, -----
 - 5.4.2. kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - 5.4.3. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
6. Fundusz jest obowiązany ustalać w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w danym Instrumencie Pochodnym. -----
7. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych, w sposób określony w ust. 6, na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
8. Suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 123 ust. 1 i 4, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 7, nie może przekroczyć 200 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
9. Suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 123 ust.7 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 8, nie może przekroczyć 210 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
10. Subfundusz w zakresie lokowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne działa zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87). -----

Art 125.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów: -----
- 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
- 1.2. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
- 1.3. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. -----
- 1.4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.3. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. -----
- 1.5. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego pkt i pkt 1.6., nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w: -----
 - 1.5.1. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 1.5.2. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
- 1.6. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.5., nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. 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. -----
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
3. Suma lokat, o których mowa w art. 123 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez: -----
 - 4.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
 - 4.2. jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 4.3. Państwo członkowskie, -----
 - 4.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, -----
 - 4.5. państwo należące do OECD, -----
 - 4.6. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie. -----
5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6. -----
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 123 ust. 4. -----

9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
10. Subfundusz nie może nabywać: -----
 - 10.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów, -----
 - 10.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu, -----
 - 10.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarżającej je na żądanie uczestnika. -----
 - 10.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
 - 10.5. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 10.3. – 10.5., Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 123 ust. 5 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy. -----
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
15. skreślono -----
16. skreślono -----
17. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Art 126.

Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek

1. Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Spółki dobierane będą do portfela przede wszystkim w oparciu o analizę fundamentalną. Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek charakteryzujących się stabilnymi wynikami finansowymi, generowaniem pozytywnych przepływów gotówkowych oraz relatywnie niską wyceną rynkową (w oparciu o wskaźniki cena do zysku lub cena do wartości księgowej z uwzględnieniem ryzyka wynikającego z zadłużenia spółki). -----
2. Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji: -----
 - 2.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 2.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6., Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności: -----
 - 3.1. wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku, -----
 - 3.2. wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku. -----
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. -----
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych. -----

Art 127.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. -----
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. -----

Art 128.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 wynosi 5%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 wynosi 1,5%. -----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 wynosi 6%. -----
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania: -----
- 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
- 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek – 5% środków wpłacanych Uczestnikowi Funduszu. -----
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 wynosi 6%. -----
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł. -----

Art 129.

Dochody Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Art 130.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek

1. Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
 - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 131, -----
 - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
 - 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek, -----
 - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
 - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, -----

- 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek. -----
- 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto. -----
- 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto. -----
- 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto. -----
- 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto. -----
- 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto. -----
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 131. -----
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. -----
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. -----
8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności. -----

Art 131.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Stabilnych Spółek

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Stabilnych Spółek. -----
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Stabilnych Spółek nie może być wyższe niż 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
3. Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Rozdział XXIII

Subfundusz ALIOR Rynku Nieruchomości

Art 132.

Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

Art 133.

Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w: -----
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim -----
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczypospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange. -----
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, -----
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, -----
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: ---
 - 1.6.1. 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 -----
 - 1.6.2. 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 -----
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.2. lub 1.3. -----
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:-----
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwalająca na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi; -----
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu. -----
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami i depozytami, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. – 1.3. -----
4. Subfundusz może nabywać: -----
 - 4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
 - 4.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
 - 4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę, -----
- 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. -----
5. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie. -----
 6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----
 7. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Art 134.

Lokaty Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym: -----
 - 1.1. kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.2. opcje, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.3. transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych. -----
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: -----
 - 2.1. płynności, -----
 - 2.2. ceny, -----
 - 2.3. dostępności, -----
 - 2.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym. -----
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów: -----
 - 3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka; -----
 - 3.2. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych; -----
 - 3.3. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 3.4. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty; -----
 - 3.5. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
 - 3.6. w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym; -----
 - 3.7. w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa - w celu efektywnego dostosowania struktury Aktywów do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej. -----
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. -----
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - 5.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie; -----
 - 5.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej; -----
 - 5.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą; -----
 - 5.4. bazę dla tych instrumentów stanowią: -----
 - 5.4.1. indeksy giełdowe, -----

- 5.4.2. kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, -----
- 5.4.3. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
6. Fundusz jest obowiązany ustalać w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w danym Instrumencie Pochodnym. -----
 7. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych, w sposób określony w ust. 6, na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 8. Suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 133 ust. 1 i 4, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 7, nie może przekroczyć 200 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 9. Suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 133 ust. 7 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 8, nie może przekroczyć 210 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 10. Subfundusz w zakresie lokowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne działa zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87). -----

Art 135.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów: -----
 - 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.2. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. -----
 - 1.4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.3. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. -----
 - 1.5. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego pkt i pkt 1.6., nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w: -----
 - 1.5.1. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 1.5.2. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
 - 1.6. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.5., nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. 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. -----
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
3. Suma lokat, o których mowa w art. 133 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów

- Subfunduszu. -----
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez: -----
 - 4.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
 - 4.2. jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 4.3. Państwo członkowskie, -----
 - 4.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, -----
 - 4.5. państwo należące do OECD, -----
 - 4.6. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie. -----
 5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6. -----
 6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
 7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
 8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 133 ust. 4. -----
 9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
 10. Subfundusz nie może nabywać: -----
 - 10.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów, -----
 - 10.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu, -----
 - 10.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarżającej je na żądanie uczestnika. -----
 - 10.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
 - 10.5. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
 11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 10.3. – 10.5., Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----
 12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 133 ust. 5 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy. -----
 14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
 15. skreślono -----
 16. skreślono -----
 17. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Art 136.

Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości

1. Subfundusz ALIOR Rynku Nieruchomości będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Spółki dobierane będą pod kątem oczekiwanego wzrostu wartości biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej. Subfundusz ALIOR Rynku Nieruchomości będzie inwestował przede wszystkim w następujące lokaty:

- 1) akcje spółek z sektora real estate i deweloperskiego, operujących na rynku nieruchomości mieszkaniowych, komercyjnych, przemysłowych,
- 2) akcje spółek budowlanych, których przedmiot działalności związany jest z działalnością deweloperską.
- 3) notowane na rynkach zorganizowanych w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej (USA) akcje emitowane przez podmioty wchodzące w skład indeksu FTSE NAREIT Composite -----
2. Subfundusz ALIOR Rynku Nieruchomości będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji: -----
- 2.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
- 2.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6., Subfundusz ALIOR Rynku Nieruchomości podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności: -----
- 3.1. wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku, -----
- 3.2. wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku. -----
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. -----
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych. -----

Art 137.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. -----
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. -----

Art 138.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 wynosi 5%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 wynosi 1,5%. -----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 wynosi 6%. -----
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania: -----
- 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
- 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości – 5% środków wpłacanych Uczestnikowi Funduszu. -----
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 wynosi 6%. -----
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł. -----

Art 139.

Dochody Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Art 140.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości

1. Subfundusz ALIOR Rynku Nieruchomości może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
- 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 141, -----
- 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
- 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----

- 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości, -----
- 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
- 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, -----
- 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. -----
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości. -----
- 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto. -----
- 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto. -----
- 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto. -----
- 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto. -----
- 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto. -----
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 141. -----
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. -----
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. -----

8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.-----

Art 141.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Rynku Nieruchomości

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Rynku Nieruchomości. ----
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Rynku Nieruchomości nie może być wyższe niż 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
3. Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ALIOR Rynku Nieruchomości ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Rozdział XXIV

Subfundusz ALIOR Sektora Finansowego

Art 142.

Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

Art 143.

Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w: -----
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, -----
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange, -----
 - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, -----
 - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, -----
 - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: -----
 - 1.6.1. 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 -----
 - 1.6.2. 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 -----
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.2. lub 1.3. -----
 - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych. -----

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi; -----
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu. -----
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. – 1.3. -----
4. Subfundusz może nabywać: -----
 - 4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
 - 4.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
 - 4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę, -----
 - 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. -----
5. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie. -----
6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----
7. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Art 144.

Lokaty Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym: -----
 - 1.1. kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.2. opcje, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
 - 1.3. transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych. -----
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: -----
 - 2.1. płynności, -----
 - 2.2. ceny, -----
 - 2.3. dostępności, -----
 - 2.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym. -----
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów: -----
 - 3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka; -----
 - 3.2. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych; -----
 - 3.3. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 3.4. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty; -----

- 3.5. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
- 3.6. w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym; -----
- 3.7. w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa - w celu efektywnego dostosowania struktury Aktywów do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej. -----
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. -----
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - 5.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie; -----
 - 5.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej; -----
 - 5.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą; -----
 - 5.4. bazę dla tych instrumentów stanowią: -----
 - 5.4.1. indeksy giełdowe, -----
 - 5.4.2. kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, -----
 - 5.4.3. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
6. Fundusz jest obowiązany ustalać w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w danym Instrumencie Pochodnym. -----
7. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych, w sposób określony w ust. 6, na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
8. Suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 143 ust. 1 i 4, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 7, nie może przekroczyć 200 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
9. Suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 143 ust. 7 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 8, nie może przekroczyć 210 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
10. Subfundusz w zakresie lokowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne działa zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87). -----

Art 145.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów: -----
 - 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.2. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. -----
 - 1.4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.3. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. -----
 - 1.5. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego pkt i pkt 1.6., nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w: -----

- 1.5.1. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
- 1.5.2. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
- 1.6. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.5., nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. 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. -----
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
3. Suma lokat, o których mowa w art. 143 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez: -----
 - 4.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
 - 4.2. jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 4.3. Państwo członkowskie, -----
 - 4.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, -----
 - 4.5. państwo należące do OECD, -----
 - 4.6. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie. -----
5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6. -----
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 143 ust. 4. -----
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
10. Subfundusz nie może nabywać: -----
 - 10.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów, -----
 - 10.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu, -----
 - 10.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika. -----
 - 10.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
 - 10.5. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 10.3. – 10.5., Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 143 ust. 5 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów

- pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy. -----
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
15. skreślono -----
16. skreślono -----
17. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Art 146.

Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego

1. Subfundusz ALIOR Sektora Finansowego będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Spółki dobierane będą pod kątem oczekiwanego wzrostu wartości biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej. Subfundusz ALIOR Sektora Finansowego będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek:
 - 1) sektora bankowego,
 - 2) sektora ubezpieczeniowego,
 - 3) prowadzących działalność maklerską,
 - 4) prowadzących działalność pośrednictwa na rynku finansowym,
 - 5) świadczących usługi doradztwa inwestycyjnego lub zarządzania inwestycjami.-----
2. Subfundusz ALIOR Sektora Finansowego będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji: -----
 - 2.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 2.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6., Subfundusz ALIOR Sektora Finansowego podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności: -----
 - 3.1. wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku, -----
 - 3.2. wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku. -----
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. -----
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych. -----

Art 147.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. -----
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. -----

Art 148.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 wynosi 5%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 wynosi 1,5%. -----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 wynosi 6%. -----
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania: -----
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subregistre, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu. -----
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 wynosi 6%. -----

6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejstru w Subfunduszu wynosi 20 zł. -----

Art 149.

Dochody Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Art 150.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego

1. Subfundusz ALIOR Sektora Finansowego może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
 - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 151, -----
 - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
 - 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Sektora Finansowego, -----
 - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
 - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu. -----
 - 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. -----
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji. -----
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego. -----
 - 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto. -----
 - 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto. -----
 - 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych

- netto.-----
- 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto.-----
 - 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto.-----
 5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 151. -----
 6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. -----
 7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. -----
 8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.-----

Art 151.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Sektora Finansowego

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Sektora Finansowego. --
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Sektora Finansowego nie może być wyższe niż 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
3. Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ALIOR Sektora Finansowego ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Rozdział XXV

Subfundusz ALIOR Konwergencji

Art 152.

Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Konwergencji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

Art 153.

Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Konwergencji

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w: -----
 - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
 - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, -----
 - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak: AMEX (American Stock Exchange), NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), Australian Stock Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange, -----

- 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2 lub 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów, -----
- 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, -----
- 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: -----
 - 1.6.1. 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 -----
 - 1.6.2. 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 -----
 - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.2. lub 1.3. -----
- 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych. -----
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, 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 umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----
 - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwalająca na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi; -----
 - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu. -----
 - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. – 1.3. -----
4. Subfundusz może nabywać: -----
 - 4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
 - 4.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
 - 4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, 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 oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę. -----
5. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie. -----
6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----
7. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Art 154.

Lokaty Subfunduszu ALIOR Konwergencji w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym: -----
 - 1.1. kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut,

- 1.2. opcje, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut, -----
- 1.3. transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych. -----
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: -----
 - 2.1. płynności, -----
 - 2.2. ceny, -----
 - 2.3. dostępności, -----
 - 2.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym. -----
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów: -----
 - 3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka; -----
 - 3.2. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych; -----
 - 3.3. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 3.4. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty; -----
 - 3.5. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
 - 3.6. w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym; -----
 - 3.7. w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa - w celu efektywnego dostosowania struktury Aktywów do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej. -----
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. -----
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - 5.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie; -----
 - 5.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej; -----
 - 5.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą; -----
 - 5.4. bazę dla tych instrumentów stanowią: -----
 - 5.4.1. indeksy giełdowe, -----
 - 5.4.2. kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, -----
 - 5.4.3. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
6. Fundusz jest obowiązany ustalać w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w danym Instrumencie Pochodnym. -----
7. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych, w sposób określony w ust. 6, na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
8. Suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 153 ust. 1 i 4, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 7, nie może przekroczyć 200 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
9. Suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 153 ust. 7 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 8, nie może przekroczyć 210 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
10. Subfundusz w zakresie lokowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne działa zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz.87).

Art 155.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Konwergencji

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów: -----
 - 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.2. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. -----
 - 1.4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1.3. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. -----
 - 1.5. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego pkt i pkt 1.6. poniżej, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w:
 - 1.5.1. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 1.5.2. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych. -----
 - 1.6. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt. 1.5., nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. 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.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
3. Suma lokat, o których mowa w art. 153 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez: -----
 - 4.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
 - 4.2. jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 4.3. Państwo członkowskie, -----
 - 4.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, -----
 - 4.5. państwo należące do OECD, -----
 - 4.6. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie. -----
5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6. -----
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi

- subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu. -----
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
 10. Subfundusz nie może nabywać: -----
 - 10.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów, -----
 - 10.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu, -----
 - 10.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarżającej je na żądanie uczestnika. -----
 - 10.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
 - 10.5. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
 11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 10.3. – 10.5., Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----
 12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 153 ust. 5 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
 13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy. -----
 14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
 15. skreślono -----
 16. skreślono -----
 17. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Art 156.

Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Konwergencji

1. Subfundusz ALIOR Konwergencji będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Składniki lokat dobierane będą pod kątem oczekiwanego wzrostu wartości biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej. Subfundusz ALIOR Konwergencji będzie się kierował zasadą doboru spółek, których akcje powinny zyskiwać na wartości wskutek procesu konwergencji, czyli zbliżania poziomu rozwoju gospodarczego pomiędzy krajami rozwijającymi się a krajami rozwiniętymi. Subfundusz ALIOR Konwergencji będzie inwestował przede wszystkim w następujące lokaty:-----
 - 1) akcje spółek tureckich,-----
 - 2) akcje spółek bułgarskich,-----
 - 3) akcje spółek rumuńskich,-----
 - 4) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie większości środków w instrumenty finansowe notowane na rynkach giełdowych w Turcji, Bułgarii i Rumunii -----
2. Subfundusz ALIOR Konwergencji będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji: --
 - 2.1. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 2.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6., Subfundusz ALIOR Konwergencji podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności: -----
 - 3.1. wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku, -----
 - 3.2. wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku. -----
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. -----
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych. -----

Art 157.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Konwergencji

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. -----
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. -----

Art 158.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Konwergencji

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 wynosi 5%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 wynosi 1,5%. -----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 wynosi 6%. -----
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania: -----
 - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Konwergencji - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
 - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Konwergencji – 5% środków wpłacanych Uczestnikowi Funduszu. -----
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 wynosi 6%. -----
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł. -----

Art 159.

Dochody Subfunduszu ALIOR Konwergencji

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Art 160.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Konwergencji

1. Subfundusz ALIOR Konwergencji może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
 - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 161, -----
 - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
 - 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Konwergencji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Konwergencji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Konwergencji, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Konwergencji, -----
 - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Konwergencji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Konwergencji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
 - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----

- 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Konwergencji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Konwergencji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Konwergencji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu. -----
- 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Konwergencji i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. ---
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Konwergencji w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji. -----
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Konwergencji. -----
- 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Konwergencji w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto. -----
- 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Konwergencji w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto. -----
- 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Konwergencji w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto. -----
- 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Konwergencji w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto. -----
- 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Konwergencji w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto. -----
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Konwergencji, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 161. -----
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Konwergencji, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. -----
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. -----
8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.-----

Art 161.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Konwergencji

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Konwergencji. -----
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Konwergencji nie może być wyższe niż 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Konwergencji w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Konwergencji z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
3. Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ALIOR Konwergencji ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Art 162.

Ograniczenia dotyczące Uczestników

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem ALIOR Konwergencji są: -----

- 1.1. osoby fizyczne, -----
- 1.2. osoby prawne, -----
- 1.3. jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. -----
2. Uczestnikami Funduszu w ramach Subfunduszu ALIOR Konwergencji nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. -----

Rozdział XXVI

Subfundusz ALIOR Short Equity

Art 163.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Alior Short Equity

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz poprzez zajmowanie pozycji krótkich w Instrumentach Pochodnych, dla których bazę stanowi indeks WIG20 lub mWIG40. -----
3. Przy dokonywaniu lokat aktywów Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. -----
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----
5. Benchmarkiem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu jest indeks WIG20short. -----

Art 164.

Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Short Equity

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w: -----
- 1.1. papiery wartościowe (w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
- 1.2. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, -----
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym Rzeczypospolitej Polskiej i nie będzie inwestował w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. -----
3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2. -----
4. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----

Art 165.

Lokaty Subfunduszu ALIOR Short Equity w Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych: --
- 1.1. kontrakty terminowe, których bazę stanowi indeks WIG20 lub mWIG40, -----
- 1.2. opcje, których bazę stanowi indeks WIG20. -----
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się głównymi kryteriami doboru określonymi w art. 5 ust. 5 pkt 5.5. Statutu oraz następującymi kryteriami: -----
- 2.1. ceny, rozumianej jako koszt zawarcia transakcji mającej za przedmiot Instrument Pochodny, -----
- 2.2. dostępności, rozumianej jako płynność Instrumentu Pochodnego mierzonej wolumenem obrotu i liczbą otwartych pozycji. -----
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane spekulacyjnie w szczególności w celu umożliwienia osiągnięcia wzrostu wartości lokat Subfunduszu wskutek spadku wartości instrumentu bazowego. -----
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. -----
5. Fundusz jest obowiązany ustalać w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu wartość pozycji w Instrumentie Pochodnym w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w danym Instrumentie Pochodnym. -----
6. Z inwestycją w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyk: -----
- 6.1. ryzyko bazy Instrumentu Pochodnego – ryzyko wynikające z możliwości zmniejszania lub zwiększania się, w miarę upływu czasu, wartości bazy danego Instrumentu Pochodnego, to jest różnicy pomiędzy ceną instrumentu bazowego na rynku kasowym (cena spot) a ceną rynkową Instrumentu Pochodnego (cena na

- rynku terminowym), wskutek czego stopa zwrotu, w danym okresie, z inwestycji w dany instrument bazowy na rynku kasowym może różnić się od stopy zwrotu z inwestycji w Instrument Pochodny; -----
- 6.2. ryzyko operacyjne – ryzyko związane z zawodnością wewnętrznych systemów kontrolnych, ryzyko związane z możliwością wystąpienia straty Funduszu wynikającej z niedostosowania zawodności procesów wewnętrznych w Towarzystwie, ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych, jak na przykład m.in. awarie oprogramowania lub sprzętu teleinformatycznego, ryzyko błędów lub oszustw popełnionych przez pracowników, a także straty wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, w tym m.in. oszustw zewnętrznych, awarii lub nieprawidłowości działania systemów, w tym teleinformatycznych, po stronie podmiotów zewnętrznych, których działalność ma wpływ na działalność Funduszu i Towarzystwa; -----
 - 6.3. ryzyko rozliczenia transakcji – polegające na nieterminowym rozliczeniu transakcji dotyczących Instrumentów Pochodnych zawieranych na rachunek Subfunduszu, nieterminowej realizacji przekazów pieniężnych, a także niewypłacalności podmiotów pośredniczących w zawieraniu transakcji; -----
 - 6.4. ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych – polegające na niemożliwości zawarcia transakcji, której przedmiotem jest dany Instrument Pochodny, bez istotnego wpływu na jego cenę rynkową, co może skutkować ograniczeniem stopy zwrotu z inwestycji. -----

Art 166.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Short Equity

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 3. -----
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
3. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski. -----
4. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego jest uznany indeks. -----
5. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule są ważne. -----

Art 167.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Short Equity

1. Subfundusz ALIOR Short Equity będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz ALIOR Short Equity będzie inwestował przede wszystkim w kategorii lokat, o których mowa w art. 164 ust. 1 oraz zajmując pozycje krótkie w Instrumentach Pochodnych, poprzez sprzedaż kontraktów terminowych lub nabywanie opcji sprzedaży w oczekiwaniu na zniżki wartości instrumentu bazowego. Zajmowanie pozycji długich będzie dokonywane wyłącznie w celu zamknięcia lub ograniczenia istniejącej pozycji krótkiej netto w danym Instrumencie Pochodnym poprzez zajęcie pozycji przeciwstawnej tj. w drodze nabywania kontraktów terminowych lub sprzedaży (wystawiania) opcji sprzedaży. -----
2. Subfundusz ALIOR Short Equity będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji: ----
 - 2.1. kategorie lokat, o których mowa w art. 164 ust. 1 Statutu, stanowić będą od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 2.2. wartość nabytych opcji oraz wartość depozytów zabezpieczających w ramach zawieranych kontraktów terminowych stanowić będzie od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6., Subfundusz ALIOR Short Equity podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności: -----
 - 3.1. wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie rynku, -----
 - 3.2. wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie rynku oraz danego Instrumentu Pochodnego. --

Art 168.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Short Equity

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić, odpowiednio:-----
 - 1.1. nie mniej niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych – w przypadku osób fizycznych, -----
 - 1.2. nie mniej niż 100 (sto) złotych – w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej. -----
2. Każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych. -----
3. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. -----

Art 169.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Short Equity

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu wynosi 5%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5%. -----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 6%. -----
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania: -----
- 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Short Equity - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
- 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Short Equity – 5% środków wpłacanych Uczestnikowi Funduszu. -----
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 20 wynosi 6%. -----
6. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł. -----

Art 170.

Dochody Subfunduszu ALIOR Short Equity

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Art 171.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Short Equity

1. Subfundusz ALIOR Short Equity może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
- 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 172, -----
- 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywanie Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
- 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
- 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Short Equity do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Short Equity do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Short Equity, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Short Equity, -----
- 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Short Equity do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Short Equity do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
- 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Short Equity do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Short Equity do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, -----
- 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Short Equity do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający

- płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,-----
- 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych. -
 2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Short Equity i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. -
 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Short Equity w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji. -----
 4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Short Equity. -----
 - 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Short Equity w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto. -----
 - 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Short Equity w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto. -----
 - 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Short Equity w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto. -----
 - 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Short Equity w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto. -----
 - 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Short Equity w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto. -----
 5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Short Equity, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 172. -----
 6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Short Equity, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. -----
 7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. -----
 8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności. -----

Art 172.

- Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Short Equity-----
1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Short Equity.-----
 2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Short Equity nie może być wyższe niż 4,0% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Short Equity w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Short Equity z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
 3. Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ALIOR Short Equity ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopema.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. ----- „

Rozdział VIII. SPIS TREŚCI

Rozdział I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	2
Rozdział II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	3
Rozdział III. DANE O FUNDUSZU I SUBFUNDUSZACH	5
A. DANE O FUNDUSZU.....	5
B. GŁÓWNE KRYTERIA DOBORU LOKAT SUBFUNDUSZY:	21
C. DANE O SUBFUNDUSZACH.....	22
Rozdział IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU	131
Rozdział V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ	133
Rozdział VI. INFORMACJE DODATKOWE	135
Rozdział VII. ZAŁĄCZNIKI.....	135
Rozdział VIII. SPIS TREŚCI	231