



PROSPEKT INFORMACYJNY

SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
(SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SFIO)

FUNDUSZ SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SFIO JEST FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM
OTWARTYM POWIĄZANYM Z FUNDUSZEM PODSTAWOWYM:
SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
(SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SFIO)

ZARÓWNO FUNDUSZ POWIĄZANY JAK I FUNDUSZ PODSTAWOWY ZOSTAŁY
UTWORZONE I SĄ ZARZĄDZANE PRZEZ SUPERFUND TOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY UL. STAWKI 40,
01-040 WARSZAWA (WWW.SUPERFUND.PL).

PROSPEKT INFORMACYJNY ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W WARSZAWIE W DNIU
19 KWIETNIA 2006 ROKU.

TEKST JEDNOLITY PROSPEKTU ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W DNIU
7 KWIETNIA 2026 ROKU.

ROZDZIAŁ 1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1.1. Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są: Filip Nowicki – Prezes Zarządu Towarzystwa oraz Aneta Żółkowska – Członek Zarządu Towarzystwa, działający w imieniu Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stawki 40 (01-040 Warszawa).

1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE.

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

Filip Nowicki

Aneta Żółkowska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

ROZDZIAŁ 2. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH.

2.1. FIRMA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES TOWARZYSTWA, NUMERY TELEKOMUNIKACYJNE, ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ, ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ.

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna posiada statutową siedzibę w Polsce, w Warszawie przy ulicy Stawki 40 (01-040 Warszawa). Towarzystwo korzysta z następujących numerów telekomunikacyjnych: telefon: (+48 22) 556-88-60, poczta elektroniczna: superfundtfi@superfund.com, główna strona internetowa: www.superfund.pl.

2.2. DATA ZEZWOLENIA NA WYKONYWANIE DZIAŁALNOŚCI PRZEZ TOWARZYSTWO. SĄD REJESTROWY I NUMER POD KTÓRYM ZOSTAŁO ZAREJESTROWANE TOWARZYSTWO.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie zezwolenia DFI/W/4030-31-1-4729/2005, udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 25 października 2005 r. W dniu 25 maja 2005 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965.

2.3. WYSOKOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO TOWARZYSTWA. WYSOKOŚĆ SKŁADNIKÓW KAPITAŁU WŁASNEGO NA OSTATNI DZIEŃ BILANSOWY. INFORMACJA O OPŁACENIU KAPITAŁU.

Kapitał własny Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2024 r. przedstawiał się w sposób następujący: wysokość kapitału własnego: 5 216 967,74 PLN, kapitał podstawowy: 2.320.000 PLN, zysk netto w roku obrotowym 2024: 1 230 121,11 PLN, kapitał zapasowy: 15 452 500,00 PLN. Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

2.4. NAZWA I SIEDZIBA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC TOWARZYSTWA ZE WSKAZANIEM CECH TEJ DOMINACJI.

Akcjonariuszem Towarzystwa a zarazem podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Superfund Asset Management GmbH, z siedzibą w Wiedniu, (Marc-Aurel Strasse 10-12, Austria), posiadający 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

2.5. IMIONA I NAZWISKA CZŁONKÓW ZARZĄDU, CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH FUNDUSZEM.

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi: Filip Nowicki – Prezes Zarządu Towarzystwa oraz Aneta Żółkowska – Członek Zarządu Towarzystwa. W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodzi: Stefano Actis – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Artur Gregorczyk – Członek Rady Nadzorczej, Paweł Homiński – Członek Rady Nadzorczej, Wolfgang Matzner – Członek Rady Nadzorczej oraz Krzysztof Monkiewicz – Członek Rady Nadzorczej. Utworzonymi przez Towarzystwo funduszami inwestycyjnymi zarządzają: Filip Nowicki oraz Konrad Ogradowicz. Funkcje pełnione poza Towarzystwem przez osoby wchodzące w skład Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające funduszami nie mają w opinii Towarzystwa znaczenia dla sytuacji uczestników.

2.6. NAZWY INNYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO, NIEOBJĘTYCH NINIEJSZYM PROSPEKTEM.

Poza Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Towarzystwo zarządza również Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy.

2.7. SKRÓTOWE INFORMACJE O STOSOWANEJ W TOWARZYSTWIE POLITYCE WYNAGRODZEŃ

Polityka wynagrodzeń obowiązująca w Towarzystwie ustanawia zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Polityka wynagrodzeń odnosi się do ustanawiania zasad wynagradzania: Członków Zarządu Towarzystwa, Zarządzających Funduszami, pracowników Komórki Zarządzania Ryzykiem, Inspektora Nadzoru oraz pracowników Komórki Audytu Wewnętrznego.

Wysokość wynagrodzenia stałego danego członka zarządu Towarzystwa ustalana jest przez Radę Nadzorczą Towarzystwa. Wysokość wynagrodzenia stałego Zarządzających Funduszami, pracowników Komórki Zarządzania Ryzykiem, Inspektora Nadzoru oraz pracowników Komórki Audytu Wewnętrznego ustalana jest przez Zarząd Towarzystwa. Przy ustalaniu wysokości wynagrodzenia stałego brane pod uwagę są, co najmniej następujące uwarunkowania: obecna i przyszła sytuacja finansowa Towarzystwa, zakres obowiązków przewidzianych na danym stanowisku, kwalifikacje zawodowe oraz doświadczenia wymagane na danym stanowisku, sytuacja mikro i makroekonomiczna.

Towarzystwo nie przewiduje wypłacania wynagrodzenia zmiennego.

Szczegółowe informacje o obowiązującej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa: www.superfund.pl, na której udostępniony jest dokument „Polityka wynagradzania w Superfund TFI S.A.”

ROZDZIAŁ 3. DANE O FUNDUSZU.

3.1. DATA ZEZWOLENIA NA UTWORZENIE SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY. INFORMACJA O CZASIE TRWANIA FUNDUSZU. DATA I NUMER WPISU FUNDUSZU DO REJESTRU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH.

Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty został utworzony na podstawie zezwolenia DFI/W/4032-31/2-4239/06, udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 15 września 2006 r. Statut Funduszu nie przewiduje ograniczeń czasowych w działaniu Funduszu, został on utworzony bezterminowo. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 9 października 2006 r., pod pozycją RFI 255.

3.2. *uchylony*

3.3. DATA ZEZWOLENIA NA UTWORZENIE SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY. INFORMACJA O CZASIE TRWANIA FUNDUSZU. DATA I NUMER WPISU FUNDUSZU DO REJESTRU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH.

Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty został utworzony na podstawie zezwolenia DFI/W/4032-31/2-4238/06, udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 15 września 2006 r. Statut Funduszu nie przewiduje ograniczeń czasowych w działaniu Funduszu, został on utworzony bezterminowo. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 2 listopada 2006 r., pod pozycją RFI 260.

3.4. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Jednostki Uczestnictwa są umarżane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz. Należy pamiętać, że Uczestnik Funduszu nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa na rzecz osób trzecich. Jednostki Uczestnictwa Funduszu podlegają dziedziczeniu. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem. Fundusz poinformuje o zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa, co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału poprzez ogłoszenie w sieci Internet na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Należy zwrócić uwagę na fakt, że Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa, które różnią się wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych i sposobem pobierania tych opłat, wysokością opłat obciążających Aktywa Funduszu oraz sposobem ich zbywania.

3.5. *uchylony*

3.6. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Jednostki Uczestnictwa są umarżane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz. Należy pamiętać, że Uczestnik Funduszu nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa na rzecz osób trzecich. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. Należy zwrócić uwagę na fakt, że Fundusz z uwagi na szczególną konstrukcję, w ramach, której działa zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie funduszom powiązanym (Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wyłączeniem innych kategorii uczestników.

3.7. OKREŚLENIE PRAW UCZESTNIKÓW SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

Uczestnik Funduszu jest uprawniony do nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa, żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją, rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci, otrzymywania potwierdzeń nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa, dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Prospektu i Kluczowych informacji dla inwestorów, Informacji dla Klienta Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu, dostępu do Prospektu i Kluczowych informacji dla inwestorów, Informacji dla Klienta Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu pod adresem głównej strony internetowej Towarzystwa www.superfund.pl, żądania doręczenia Prospektu, Kluczowych informacji dla inwestorów, Informacji dla Klienta Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu, a także Sprawozdania rocznego Funduszu. Uczestnik Funduszu ma prawo udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

3.8. *uchylony*

3.9. OKREŚLENIE PRAW UCZESTNIKÓW SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

Uczestnik Funduszu jest uprawniony do nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa, żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją, otrzymywania potwierdzeń nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa, dostępu do Prospektu, Kluczowych informacji dla inwestorów, Informacji dla Klienta Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu pod adresem głównej strony internetowej Towarzystwa www.superfund.pl. Należy zwrócić uwagę na fakt, że Fundusz z uwagi na szczególną konstrukcję, w ramach, której działa zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie funduszom powiązanim (Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty), z wyłączeniem innych kategorii uczestników. Uczestnik Funduszu ma prawo udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

3.10. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały przeprowadzone zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Ustawy oraz decyzją Komisji udzielającą zezwolenia na utworzenie Funduszu.

3.11. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZBYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

3.11.1. Fundusz oferuje możliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa wszystkim kategoriom Uczestników: osobom prawnym, jednostkom organizacyjnym, które nie posiadają osobowości prawnej oraz osobom fizycznym. Fundusz akceptuje wpłaty dokonane w złotych, euro oraz USD, przy czym dla określenia wartości wpłat dokonanych w euro i USD zostają one przeliczone na złote według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski z dnia, w którym następuje uznanie rachunku Funduszu.

3.11.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa jest możliwe bezpośrednio w siedzibie Funduszu, za pośrednictwem Serwisu Transakcyjno-Informacyjnego (STI) (poprzez główną stronę internetową Towarzystwa www.superfund.pl – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii „Internetowej”) oraz za pośrednictwem Dystrybutorów. Dystrybucję Jednostek Uczestnictwa prowadzą podmioty, które posiadają stosowne zezwolenia udzielone przez Komisję Nadzoru

Finansowego.

3.11.3. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w Dniach Wyceny. Dniami Wyceny dla Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

3.11.4. W przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa, konieczne jest dokonanie wpłaty na rachunek bankowy Funduszu oraz złożenie oświadczenia woli o zamiarze nabycia Jednostek Uczestnictwa - zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest dokumentem opracowanym przez Towarzystwo, którym mają obowiązek posługiwać się wszyscy pośrednicy przyjmujący zlecenia. Formularz zlecenia zawiera informacje, których podanie przez Uczestnika jest konieczne do sprawnego i bezpiecznego zrealizowania żądania Uczestnika. Dane przekazywane przez Uczestnika Funduszu podlegają ochronie i nie są wykorzystywane w innych celach. W zleceniu należy określić kategorię Jednostek Uczestnictwa oraz podać m.in. imię, nazwisko, adres, na który będą wysyłane potwierdzenia zawarcia transakcji i korespondencja, numer rachunku bankowego Uczestnika, na który będą przesyłane pieniądze Uczestnika w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, numer PESEL i NIP. Formularze zleceń dla osób fizycznych i pozostałych kategorii Uczestników różnią się z uwagi na sposób reprezentacji osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej. Pamiętać należy ponadto, że osoba niepełnoletnia, która nie ukończyła w dniu przystąpienia do funduszu 13 lat, lub inna osoba nie mająca zdolności do czynności prawnych może nabywać Jednostki Uczestnictwa tylko przez przedstawiciela ustawowego tej osoby. Osoba niepełnoletnia, która ukończyła 13 lat, lub inna osoba o ograniczonej zdolności do czynności prawnych może nabywać Jednostki Uczestnictwa za zgodą przedstawiciela ustawowego.

3.11.5. Należy pamiętać, że wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane jedynie za pośrednictwem rachunków bankowych. Fundusz nie akceptuje wpłat gotówkowych dokonywanych u Dystrybutorów lub bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. Ewentualne koszty związane z wpłatą środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu ponosi osoba wpłacająca.

3.11.6. W przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik zamierzający nabyć Jednostki Uczestnictwa powinien dokonać wpłaty ze swojego rachunku bankowego na rachunek bankowy Funduszu. Dokonanie wpłaty jest w tym przypadku jednocześnie złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i nie wymaga wypełniania formularza zlecenia. W celu sprawnego i bezpiecznego nabycia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik powinien dokonać opisu przelewu podając obok numeru rachunku bankowego Funduszu, także nazwę Funduszu, swój indywidualny numer Rejestru, który zostaje przydzielony Uczestnikowi przy pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa, imię i nazwisko.

3.11.7. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być składane w każdym Dniu Roboczym i realizowane są w Dniach Wyceny. Okres od dnia dokonania wpłaty na rachunek Funduszu do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni, wyjątkiem jest sytuacja, kiedy opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Realizacja zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa jest uzależniona od spełnienia następujących warunków: prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa powinno wpłynąć do Agenta Transferowego nie później niż na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym zainteresowana osoba zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, ponadto środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinny wpłynąć na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza również nie później niż na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym zainteresowana osoba zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa. Jeżeli zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa wpłynie do Agenta Transferowego w terminie późniejszym, bądź środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa zasilą rachunek bankowy Funduszu w terminie późniejszym, nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny, w którym spełnione zostaną łącznie wskazane wyżej warunki, przy

czym Jednostki Uczestnictwa nabyte zostaną po cenie z tego kolejnego Dnia Wyceny. W przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa warunkiem nabycia Jednostek Uczestnictwa jest wpływ środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza najpóźniej na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym Uczestnik zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa. Jeżeli środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa zasilą rachunek bankowy Funduszu w terminie późniejszym, nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny, przy czym Jednostki Uczestnictwa nabyte zostaną po cenie z tego kolejnego Dnia Wyceny.

Informacje powyższe są szczególnie istotne w przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów innych niż Towarzystwo, których warunki organizacyjne lub techniczne prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa mogą wpływać na szybkość przekazywania zleceń Agentowi Transferowemu. Istotne jest zatem zasięgnięcie przez osobę składającą zlecenie, informacji o terminach przekazania zleceń przez Dystrybutora Agentowi Transferowemu, w celu uniknięcia przypadków realizacji zleceń w terminie innym niż zamierzony przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa i po cenie innej niż oczekiwana. Należy również pamiętać, iż dokonywanie wpłat na rachunek bankowy Funduszu za pośrednictwem banków innych niż bank Depozytariusz bądź za pośrednictwem innych instytucji uprawnionych do dokonywania przelewów/przekazów pieniężnych może wpłynąć na ostateczny termin zaksięgowania środków na rachunku bankowym Funduszu, co może mieć wpływ na ostateczną datę realizacji zlecenia.

3.11.8. Uczestnik może dokonywać nabycia Jednostek Uczestnictwa samodzielnie bądź poprzez pełnomocnika. Statut Funduszu ogranicza liczbę pełnomocników, których może ustanowić Uczestnik do czterech. Z uwagi na fakt, że pełnomocnik może dokonywać czynności dotyczących zgromadzonych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, ustanowienie pełnomocnictwa ma charakter sformalizowany. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, bądź w obecności osób pozostających z Dystrybutorem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, tak aby nie zaistniała wątpliwość co do prawa takiej osoby do przyjęcia pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo zostaje udzielone na formularzu udostępnianym przez Funduszu. Możliwe jest również złożenie Dystrybutorowi pełnomocnictwa z podpisem poświadczonym notarialnie. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego poza granicami kraju, powinno być ono poświadczane przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, zagraniczną placówkę banku polskiego lub inny podmiot który zostanie wskazany w takiej sytuacji przez Funduszu. Niezależnie od powyższych uwag dotyczących formy i zasad złożenia pełnomocnictwa pamiętać należy, że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania prawidłowo ustanowionego pełnomocnika wykonywane w granicach umocowania. Uczestnik Funduszu nie mający zdolności do czynności prawnych lub mający ograniczoną zdolność do czynności prawnych nie może udzielić pełnomocnictwa. Odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne po odebraniu oświadczenia w tym przedmiocie przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 kolejnych dni kalendarzowych od złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi. Pełnomocnictwo, może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego - upoważniającego do wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu w takim samym zakresie jak mocodawca, jak również pełnomocnictwa szczególnego lub rodzajowego, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do działania wyłącznie w zakresie, określonym w treści pełnomocnictwa. W przypadku zamknięcia Rejestru, pełnomocnictwa udzielone w ramach tego Rejestru wygasają z chwilą jego zamknięcia.

3.11.9. Fundusz oferuje również możliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Matżeński, który w jednakowym stopniu uprawnia małżonków do Jednostek Uczestnictwa. Otwarcie Wspólnego Rejestru Matżeńskiego następuje po: 1) złożeniu przez małżonków oświadczenia, że wyrażają zgodę na żądanie przez każdego z nich odkupienia, bez ograniczeń, Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Matżeńskim, łącznie z żądaniem odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa, a także na

podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych, oraz po złożeniu oświadczenia, że przyjmują do wiadomości, że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ich ewentualnych pełnomocników żądań odkupienia, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu żądań odkupienia, których wykonanie jednego wyklucza wykonanie drugiego, Agent Transferowy może wstrzymać się z ich realizacją do czasu uzgodnienia stanowisk pomiędzy małżonkami, oraz po złożeniu oświadczenia, że małżonkowie pozostają we wspólności majątkowej; 2) zobowiązaniu się przez małżonków do natychmiastowego zawiadomienia, listem poleconym, Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej; 3) zrzeczeniu się przez małżonków podnoszenia wobec Funduszu oraz Towarzystwa jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z: dokonaniem przez Fundusz, według zasady równości udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim w momencie ustania wspólności majątkowej, oraz w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonany przez Fundusz na podstawie żądania złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej. Udzielanie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim następuje na podstawie zgody obojga małżonków. Pełnomocnictwo może być odwołane przez każdego z małżonków. Uczestnictwo w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego ustaje w przypadku: 1) ustania wspólności majątkowej w wyniku ustania małżeństwa wskutek śmierci, rozwiązania małżeństwa przez rozwód, unieważnienia małżeństwa, umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej; 2) orzeczenia sądowego o: zniesieniu wspólności majątkowej, ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków, 3) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim. Ustanie uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, powodujących ustanie uczestnictwa lecz nie później niż w terminie 5 dni kalendarzowych od daty złożenia tych dokumentów Dystrybutorowi. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego z powodu śmierci jednego z małżonków, połowę salda Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą częścią dysponuje się w myśl umownego lub sądowego działu spadku. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego z powodu rozwiązania małżeństwa przez rozwód, unieważnienia małżeństwa, orzeczenia sądowego o zniesieniu wspólności majątkowej lub ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków, saldo Jednostek Uczestnictwa dzieli się, stosownie do treści umowy lub orzeczenia sądu, po uprzednim otwarciu dwóch odrębnych Rejestrów na rzecz każdego z uprawnionych.

3.11.10. Statut Funduszu przewiduje możliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach programów. Statut Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty przewiduje również możliwość oferowania Jednostek Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych oraz indywidualnych kont emerytalnych, jednakże na dzień sporządzania Prospektu usługa taka nie jest przez Fundusz oferowana. W przypadku gdy Fundusz będzie rozpoczynał oferowanie takich produktów, Prospekt zostanie zaktualizowany w powyższym zakresie.

3.11.11. Wysokość pierwszej oraz kolejnych wpłat do Funduszu powinny wynosić dla:

Kategorii Jednostek Uczestnictwa „Standardowej” oraz „Standardowej B” nie mniej niż 100 złotych dla wpłat w złotych lub równowartość 100 złotych w euro dla wpłat w euro lub równowartość 100 złotych w USD dla wpłat w USD, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku;

Kategorii Jednostek Uczestnictwa „Internetowej” oraz „Internetowej B” nie mniej niż 100 złotych dla wpłat w złotych lub równowartość 100 złotych w euro dla wpłat w euro lub

równowartość 100 złotych w USD dla wpłat w USD, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku;

Kategorii Jednostek Uczestnictwa „PSI” oraz „PSI B” nie mniej niż 100 złotych dla wpłat w złotych lub równowartość 100 złotych w euro dla wpłat w euro lub równowartość 100 złotych w USD dla wpłat w USD, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku.

3.12. *uchylony*

3.13. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZBYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

3.13.1. Należy zwrócić uwagę na fakt, że Fundusz z uwagi na szczególną konstrukcję, w ramach, której działa zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie funduszowi powiązanemu Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wyłączeniem innych kategorii uczestników.

3.13.2. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniach Wyceny, którymi dla Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Okres od dnia dokonania wpłaty na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni, chyba, że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku, gdy Fundusz otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych najpóźniej na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny. W przypadku, gdy Fundusz otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych w Dniu Wyceny, lub w kolejnych Dniach Roboczych Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w kolejnym Dniu Wyceny.

3.14. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

3.14.1. Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniach Wyceny. Dniami Wyceny dla Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

3.14.2. W przypadku podjęcia przez Uczestnika decyzji o odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, w celu realizacji takiej decyzji konieczne jest złożenie oświadczenia woli - zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest dokumentem opracowanym przez Towarzystwo, którym mają obowiązek posługiwać się wszyscy pośrednicy przyjmujący zlecenia. Formularz zlecenia zawiera informacje, których podanie przez Uczestnika jest konieczne do sprawnego i bezpiecznego zrealizowania żądania Uczestnika. Dane przekazywane przez Uczestnika Funduszu podlegają ochronie i nie są wykorzystywane w innych celach. W zleceniu należy podać m.in. imię, nazwisko, numer rachunku bankowego Uczestnika oraz informację o kwocie środków na jaką mają zostać odkupione Jednostki Uczestnictwa lub informację o liczbie Jednostek Uczestnictwa, które Uczestnik przedstawia do odkupienia, ewentualnie informację o żądaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika. Formularze zleceń dla osób fizycznych i pozostałych kategorii Uczestników różnią się z uwagi na sposób reprezentacji osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej. Pamiętać należy ponadto, że osoba niepełnoletnia, która nie ukończyła w dniu przystąpienia do Funduszu 13 lat, lub inna osoba nie mająca zdolności do czynności prawnych może żądać odkupienia Jednostek tylko przez przedstawiciela ustawowego tej osoby. Osoba niepełnoletnia, która ukończyła 13 lat, lub inna osoba o ograniczonej zdolności do czynności prawnych może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa za zgodą przedstawiciela ustawowego.

3.14.3. Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być składane w każdym Dniu Roboczym i realizowane są w Dniach Wyceny. Okres od dnia złożenia zlecenia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni, wyjątkiem jest sytuacja, kiedy opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny następującego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.

Informacje powyższe są szczególnie istotne w przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów innych niż Towarzystwo, których warunki organizacyjne lub techniczne mogą wpływać na szybkość przekazywania zleceń Agentowi Transferowemu. Istotne jest zatem zasięgnięcie przez osobę składającą zlecenie, informacji o terminach przekazania zleceń przez Dystrybutora Agentowi Transferowemu, w celu uniknięcia przypadków realizacji zleceń w terminie innym niż zamierzony przez Uczestnika i po cenie innej niż oczekiwana.

3.14.4. Należy pamiętać, że zgodnie ze Statutem Funduszu, wypłaty mogą być dokonywane jedynie za pośrednictwem rachunków bankowych. Fundusz nie dokonuje wypłat gotówkowych środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa samodzielnie ani poprzez Dystrybutorów.

3.14.5. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Należy jednocześnie wskazać, że wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa są dokonywane w tej samej walucie, w której nastąpiła wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wypłata środków może zostać zatem dokonana w złotych, euro lub USD. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Kwota środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest wypłacana po pomniejszeniu o należny podatek, w przypadku, jeżeli Fundusz jest zobowiązany do jego pobrania. Należy przy tym pamiętać, że w przypadku, gdy rachunek bankowy Uczestnika prowadzony jest w banku innym niż bank Depozytariusz, ostateczny wpływ środków na rachunek bankowy Uczestnika będzie uzależniony od operacji księgowych dokonywanych przez bank.

3.14.6. Z uwagi na fakt, że Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa w różnych Dniach Wyceny, Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie. Fundusz nie umożliwi Uczestnikowi samodzielnego wskazywania kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3.14.7. Możliwość dokonania odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać ograniczona w przypadku ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa lub całego Rejestru, jak również w przypadku ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą również zostać objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości (blokada Rejestru). Jeżeli Uczestnik złoży dyspozycję blokady Jednostek Uczestnictwa o określonej wartości, wówczas liczba Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą jest zmienna i wyliczana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym Towarzystwo nie odpowiada za późniejszy spadek wartości Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń odkupienia (oraz konwersji) Jednostek Uczestnictwa. W okresie obowiązywania blokady Fundusz będzie zobowiązany do nie realizowania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie. Za zgodą Funduszu

Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem okresu, na jaki została ustanowiona może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń złożonych przez pełnomocnika. Zlecenia złożone przez Uczestnika będą traktowane jako złożone pod warunkiem, że wyznaczona osoba wyrazi zgodę na ich realizację poprzez odwołanie blokady. Oświadczenie Uczestnika lub uprawnionych osób o ustanowieniu lub odwołaniu blokady staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 dni, od złożenia takiego oświadczenia u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku ustanowienia zastawu, Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia (oraz konwersji i zamiany) Jednostek Uczestnictwa zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 5 dni, od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.14.8. Podobnie jak w odniesieniu do nabywania Jednostek Uczestnictwa, Statut Funduszu przewiduje minimalne wartości odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które wynoszą dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa 100 złotych lub równowartość 100 złotych w euro lub USD.

3.14.9. Należy podkreślić, że Fundusz dokona odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, niezależnie od wartości złożonego przez Uczestnika zlecenia, jeżeli w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość pozostałych w posiadaniu Uczestnika Jednostek Uczestnictwa byłaby niższa niż 100 złotych lub równowartość 100 złotych w euro lub USD.

3.15. *uchylony*

3.16. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

3.16.1. Należy zwrócić uwagę na fakt, że Fundusz z uwagi na szczególną konstrukcję, w ramach, której działa zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie funduszom powiązanym (Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, oraz wyłącznie od tych funduszy powiązanych odkupuje Jednostki Uczestnictwa.

3.16.2. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane bezpośrednio przez Fundusz. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniach Wyceny, którymi dla Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Okres od dnia złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni, chyba, że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny następującego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.

Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie (metoda FIFO).

3.17. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZAMIANY (KONWERSJI) JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY

OTWARTY NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA INNEGO FUNDUSZU ORAZ WYSOKOŚĆ ZWIĄZANYCH Z TYM OPŁAT.

Fundusz nie umożliwia Uczestnikom Funduszu dokonywanie zamiany (konwersji) Jednostek Uczestnictwa do innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

3.18. *uchylony*

3.19. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZAMIANY (KONWERSJI) JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA INNEGO FUNDUSZU ORAZ WYSOKOŚĆ ZWIĄZANYCH Z TYM OPŁAT.

Fundusz nie umożliwia Uczestnikom Funduszu dokonywanie zamiany (konwersji) Jednostek Uczestnictwa do innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

3.20. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI WYPŁATY KWOT Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY LUB WYPŁAT DOCHODÓW FUNDUSZU.

3.20.1. Fundusz dokonuje wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym pamiętać, że w przypadku, gdy rachunek bankowy Uczestnika prowadzony jest w banku innym niż bank Depozytariusz, ostateczny wpływ środków na rachunek bankowy Uczestnika będzie uzależniony od operacji księgowych dokonywanych przez bank.

3.20.2. Należy jednocześnie wskazać, że wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa są dokonywane w tej samej walucie, w której Uczestnik dokonał wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wypłata środków może zostać zatem dokonana w złotych, euro lub USD. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

3.20.3. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek następuje wyłącznie przelewem na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w pierwszym zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz nie dokonuje wypłat gotówkowych środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa samodzielnie ani poprzez Dystrybutorów.

3.20.4. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości wypłacania dochodów Funduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Należy zatem pamiętać, że wypłata środków z Funduszu dla Uczestnika następuje wyłącznie w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa złożonego przez Uczestnika. Fundusz nie wypłaca dywidendy, jak również Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie są oprocentowane. Wzrost wartości Aktywów Funduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, następuje wyłącznie w wyniku inwestowania Aktywów Funduszu w przewidziane w statucie kategorie lokat.

3.21. *uchylony*

3.22. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI WYPŁATY KWOT Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY LUB WYPŁAT DOCHODÓW FUNDUSZU.

3.22.1. Fundusz dokonuje wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Należy jednocześnie wskazać, że wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa są dokonywane w tej samej walucie, w której Uczestnik dokonał wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wypłata środków może zostać zatem dokonana w złotych, euro lub USD. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek

Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek następuje wyłącznie przelewem na rachunek bankowy Uczestnika. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości wypłacania dochodów Funduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Należy zatem pamiętać, że wypłata środków z Funduszu dla Uczestnika następuje wyłącznie w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa złożonego przez Uczestnika. Fundusz nie wypłaca dywidendy, jak również Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie są oprocentowane. Wzrost wartości Aktywów Funduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, następuje wyłącznie w wyniku inwestowania Aktywów Funduszu w przewidziane w statucie kategorie lokat.

3.23. *uchylony*

3.24. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI SPEŁNIANIA ŚWIADCZEŃ NALEŻNYCH Z TYTUŁU NIETERMINOWYCH REALIZACJI ZLECEŃ UCZESTNIKÓW SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY ORAZ BŁĘDNEJ WYCENY AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA.

3.24.1. Fundusz prowadzi działalność na podstawie szeregu regulacji prawnych jak i procedur wewnętrznych, które gwarantują wysoką jakość usług. Tym niemniej prowadzenie każdej działalności obciążone jest ryzykiem błędu technicznego lub ludzkiego. W sytuacji wystąpienia takich błędów, których następstwem byłaby szkoda Uczestników, Towarzystwo zarządzające Funduszem gwarantuje Uczestnikom odpowiednie zadośćuczynienie. Sytuacjami takimi mogą być nieterminowa realizacja zleceń Uczestnika bądź dokonanie błędnej wyceny Aktywów Funduszu.

3.24.2. Nieterminowa realizacja zlecenia Uczestnika Funduszu ma miejsce w przypadku, gdy nastąpi ona później niż w terminach wskazanych powyżej w części Prospektu określającej sposób oraz szczegółowe warunki nabywania, odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu, pomimo spełnienia przez osobę składającą zlecenie warunków prawidłowego i skutecznego złożenia zlecenia. Nieterminowa realizacja zleceń może spowodować nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa według ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej nabycia lub odkupienia, tj. według ceny bieżącej. Zastosowanie ceny bieżącej może skutkować powstaniem szkody po stronie Uczestnika Funduszu, który, w przypadku zlecenia nabycia - może nabyć mniej Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku zlecenia odkupienia - może otrzymać mniejszą kwotę środków pieniężnych z tytułu odkupienia, niż gdyby zlecenie zostało zrealizowane we właściwym Dniu Wyceny. W takim przypadku powstaje po stronie Uczestnika Funduszu roszczenie wobec Towarzystwa o naprawienie szkody obejmującej, w przypadku: nabycia Jednostek Uczestnictwa - różnicę w liczbie przyznanych Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa - różnicę w wartości wypłaconych środków z tytułu realizacji zlecenia odkupienia. W przypadku zgłoszenia powyżej opisanego roszczenia Towarzystwu przez Uczestnika Funduszu, Towarzystwo niezwłocznie naprawi Uczestnikowi poniesioną przez niego szkodę, chyba że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za nieterminową realizacją zleceń Uczestników Funduszu.

3.24.3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczby nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa mając na uwadze prawidłowo ustaloną wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. W przypadku, gdy wartość prawidłowej Jednostki Uczestnictwa była wyższa od błędnie wyliczonej, Uczestnicy Funduszu dokonujący transakcji nabycia otrzymali więcej Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo przekazuje brakujące środki pieniężne na rachunek podstawowy Funduszu powiększając kapitał Funduszu. W w/w przypadku, Uczestnicy dokonujący transakcji odkupienia Jednostek Uczestnictwa otrzymali zaniżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo przekazuje dodatkowe środki

pieniężne na rachunki bankowe tych Uczestników dokonujących transakcji odkupienia w dniach błędnej wyceny. W przypadku, gdy wartość prawidłowej Jednostki Uczestnictwa była niższa od błędnie wyliczonej, Uczestnicy dokonujący transakcji nabycia otrzymali mniej Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo dokupuje na ich rejestry brakującą liczbę Jednostek Uczestnictwa. W w/w przypadku, Uczestnicy dokonujący transakcji odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu otrzymali zawyżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo przekazuje brakujące środki pieniężne na rachunek Funduszu.

3.25. *uchylony*

3.26. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI SPEŁNIANIA ŚWIADCZEŃ NALEŻNYCH Z TYTUŁU NIETERMINOWYCH REALIZACJI ZLECEŃ UCZESTNIKÓW SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY ORAZ BŁĘDNEJ WYCENY AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA.

3.26.1. Fundusz prowadzi działalność na podstawie szeregu regulacji prawnych jak i procedur wewnętrznych, które gwarantują wysoką jakość usług. Tym niemniej prowadzenie każdej działalności obciążone jest ryzykiem błędu technicznego lub ludzkiego. W sytuacji wystąpienia takich błędów, których następstwem byłaby szkoda Uczestników, Towarzystwo zarządzające Funduszem gwarantuje Uczestnikom odpowiednie zadośćuczynienie. Sytuacjami takimi mogą być nieterminowa realizacja zleceń Uczestnika bądź dokonanie błędnej wyceny Aktywów Funduszu.

3.26.2. Nieterminowa realizacja zlecenia Uczestnika Funduszu ma miejsce w przypadku gdy nastąpi ona później niż w terminach wskazanych powyżej w części Prospektu określającej sposób oraz szczegółowe warunki nabywania, odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu, pomimo spełnienia przez osobę składającą zlecenie warunków prawidłowego i skutecznego złożenia zlecenia. Nieterminowa realizacja zleceń może spowodować nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa według ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej nabycia lub odkupienia, tj. według ceny bieżącej. Zastosowanie ceny bieżącej może skutkować powstaniem szkody po stronie Uczestnika Funduszu, który, w przypadku zlecenia nabycia - może nabyć mniej Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku zlecenia odkupienia - może otrzymać mniejszą kwotę środków pieniężnych z tytułu odkupienia, niż gdyby zlecenie zostało zrealizowane we właściwym Dniu Wyceny. W takim przypadku powstaje po stronie Uczestnika Funduszu roszczenie wobec Towarzystwa o naprawienie szkody obejmującej, w przypadku: nabycia Jednostek Uczestnictwa - różnicę w liczbie przyznanych Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa - różnicę w wartości wypłaconych środków z tytułu realizacji zlecenia odkupienia. W przypadku zgłoszenia powyżej opisanego roszczenia Towarzystwu przez Uczestnika Funduszu, Towarzystwo niezwłocznie naprawi Uczestnikowi poniesioną przez niego szkodę, chyba że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za nieterminową realizację zleceń Uczestników Funduszu.

3.26.3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczby nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa mając na uwadze prawidłowo ustaloną wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. W przypadku, gdy wartość prawidłowej Jednostki Uczestnictwa była wyższa od błędnie wyliczonej, Uczestnicy Funduszu dokonujący transakcji nabycia otrzymali więcej Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo przekazuje brakujące środki pieniężne na rachunek podstawowy Funduszu powiększając kapitał Funduszu. W w/w przypadku, Uczestnicy dokonujący transakcji odkupienia Jednostek Uczestnictwa otrzymali zaniżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo przekazuje dodatkowe środki pieniężne na rachunki bankowe tych Uczestników dokonujących transakcji odkupienia w dniach błędnej wyceny. W przypadku, gdy wartość prawidłowej Jednostki Uczestnictwa była

niższa od błędnie wyliczonej, Uczestnicy dokonujący transakcji nabycia otrzymali mniej Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo dokupuje na ich rejestry brakującą liczbę Jednostek Uczestnictwa. W w/w przypadku, Uczestnicy dokonujący transakcji odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu otrzymali zawyżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo przekazuje brakujące środki pieniężne na rachunek Funduszu.

3.27. *uchylony*

3.28. OKREŚLENIE RYNKÓW, NA KTÓRYCH SĄ ZBYWANE JEDNOSTKI UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, ORAZ SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz nie oferuje Jednostek Uczestnictwa samodzielnie ani za pośrednictwem zewnętrznych Dystrybutorów na innych rynkach.

3.29. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

Celem inwestycyjnym Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest wzrost wartości Aktywów tego Funduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przy czym Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tak przyjętego celu inwestycyjnego. Realizacja celu inwestycyjnego Funduszu następuje poprzez inwestowanie posiadanych Aktywów wyłącznie w Jednostki Uczestnictwa Funduszu Podstawowego (Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty). Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego, wartość Aktywów Netto Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

3.30. *uchylony*

3.31. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

Celem inwestycyjnym Superfund Silver Podstawowy Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego jest wzrost wartości Aktywów tego Funduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przy czym Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tak przyjętego celu inwestycyjnego. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości aktywów Funduszu na jednostkę uczestnictwa w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym z zastrzeżeniem, że wzrost taki będzie możliwy jedynie w okresie wzrostu cen srebra. Fundusz może inwestować swoje Aktywa w Towarowe Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym jest srebro, a także i w inne instrumenty finansowe w tym dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instrumenty Rynku Pieniężnego, dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu. Fundusz Podstawowy może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, inne niż wskazane w art. 7 ust. 2 pkt 1) Statutu. Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców oraz dyferencjał cen wyżej wspomnianych instrumentów bazowych. Lokaty takie będą dokonywane w celu realizacji celu inwestycyjnego, sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego wskazanego w Statucie Funduszu. Transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka kursowego związanego z lokatami Funduszu Podstawowego. Fundusz Podstawowy nie będzie zajmował krótkich pozycji walutowych. Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego, wartość Aktywów Netto Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

3.32. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ.

Z uwagi na fakt, że Fundusz działa w ramach szczególnej konstrukcji funduszy inwestycyjnych (fundusz podstawowy – fundusze powiązane) regulowanej przepisami Ustawy, przedstawienie ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, poza informacjami dotyczącymi bezpośrednich ryzyk na które narażony jest Fundusz, obejmuje również ryzyka związane z polityką inwestycyjną realizowaną przez fundusz podstawowy (Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty), co wynika z faktu, że przyjęta przez Fundusz polityka inwestycyjna opiera się na inwestowaniu wszystkich posiadanych Aktywów w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego (Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty).

3.32.1 Ponieważ cena srebra może znacznie wahać się w krótkim okresie, Jednostki Uczestnictwa Superfund Silver Powiązany mogą być bardziej niestabilne niż inne typy inwestycji. Na cenę srebra wpływa wiele niekontrolowanych czynników, w tym m.in.: nieprzewidywalna polityka monetarna oraz warunki gospodarcze i polityczne na świecie, oczekiwania inwestorów odnośnie do przyszłych stóp inflacji oraz zmian na światowych rynkach akcji, rynkach finansowych i nieruchomości, globalna podaż i popyt na srebra, na które wpływają takie czynniki jak poziom wydobycia oraz aktywność producentów srebra w sprzedaży forward netto, popyt na biżuterię oraz podaż biżuterii przeznaczonej do przetopienia, inwestycyjny i przemysłowy popyt netto, jaka część światowej podaży należy do dużych podmiotów, takich jak instytucje finansowe i banki inwestycyjne, stopy procentowe oraz kursy wymiany walut, szczególnie przekonanie o sile dolara amerykańskiego, a także aktywność inwestycyjna i gospodarcza funduszy hedgingowych, funduszy towarowych i innych instytucji, lokowanie rezerw oraz poziom wydobycia wśród głównych producentów, ponieważ ekonomiczne, polityczne i inne warunki wpływające na jednego z głównych producentów mogą mieć znaczny wpływ na cenę srebra, koszty środowiskowe, pracy i inne koszty wydobycia i produkcji, jak również zmiany w prawie dotyczącym wydobycia, produkcji bądź sprzedaży.

3.32.2 Spadek ceny kontraktów terminowych typu futures i forward w USD związanych ze srebrem, w związku z czynnikami ryzyka związanymi z wahaniami ceny srebra lub innymi potencjalnymi czynnikami, które mogą bezpośrednio wpłynąć na cenę srebra, będzie miał bezpośredni wpływ na wartość aktywów netto Funduszu. Spadek ceny srebra będzie mieć bezpośredni wpływ na spadek wartości aktywów netto Funduszu.

3.32.3 Ponieważ srebro jest nie tylko metalem szlachetnym, ale również istotnym surowcem w wielu sektorach przemysłu, na jego cenę wpływają również takie zmienne jak wielkość zamówień przemysłowych na produkty zawierające srebro. W przypadku znacznego spadku zapotrzebowania na takie towary może skutkować to spadkiem ceny srebra na rynkach inwestycyjnych. Podobny wpływ na cenę srebra może mieć rozwój technologii i wynalezienie alternatywnych materiałów, które mogłyby zastąpić srebro w produkcji przemysłowej.

3.32.4. Gwałtowna zmiana warunków gospodarczych: Powodzenie wszelkiej działalności inwestycyjnej zależy od ogólnych warunków gospodarczych, które mogą wpłynąć na poziom i niestabilność stóp procentowych, a także od zakresu i trafności w czasie uczestnictwa inwestora w rynkach kapitałowych. Niespodziewana niestabilność czy brak płynności na rynkach kontraktów terminowych i obligacji, mógłby negatywnie wpłynąć na zdolność Funduszu do prowadzenia działalności lub przynieść straty. Na żaden z tych warunków nie ma wpływu Zarządca Funduszem i nie można udzielić zapewnienia, że będzie on potrafił przewidzieć taki rozwój sytuacji.

3.32.5. Ryzyka regulacyjne i/lub polityczne: Na wartość aktywów Funduszu mogą mieć wpływ zmiany w polityce rządu, przepisach prawa i/lub praktyce władz publicznych w zakresie

opodatkowania, ograniczenia inwestycji zagranicznych i wywozie walut, wahań walutowych i innych zmian w przepisach prawa i zarządzeniach krajów lub/i zmian w międzynarodowej sytuacji politycznej mających wpływ na kraje, w których inwestowane są aktywa Funduszu.

3.32.6. Ryzyka rynkowe: Rynki i pewne instrumenty inwestycyjne, w które Fundusz głównie inwestuje, mogą okazać się w danym okresie wysoce niestabilne wskutek, na przykład, nagłych zmian w polityce rządu w zakresie opodatkowania i wywozu walut, lub zmian w ustawodawstwie dotyczących zakresu własności zagranicznej w spółkach i może to wpłynąć na cenę, po której Fundusz zlikwidowałaby swoje pozycje w celu spełnienia żądań umorzenia lub innych wymogów. Ponadto niektóre rynki rozwijające się znajdują się w okresie gwałtownego wzrostu i są regulowane w mniejszym stopniu niż czołowe światowe rynki papierów wartościowych. Tego typu rynki mają mniejszą płynność, tak że nabywanie i sprzedaż inwestycji może zająć więcej czasu niż można by tego oczekiwać na najbardziej rozwiniętych rynkach, a transakcje mogą z konieczności być dokonywane po niekorzystnych cenach. Każda inwestycja w papiery wartościowe narażona jest na ryzyka uniwersalne rynku papierów wartościowych. Poza tym może nie być gwarancji, że przy inwestowaniu w poszczególne papiery wartościowe nie poniesie się strat równoważnych lub większych niż ogólny rynek. Rygorystyczne zarządzanie pozycjami może zmniejszyć, ale nie wyeliminuje całkowicie, tego ryzyka.

3.32.7. Ryzyko stopy procentowej: Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna. Wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych zazwyczaj spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach. Szczególnie duże znaczenie dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

3.32.8. Z wyników osiągniętych w przeszłości nie można wnioskować o wynikach w przyszłości: W transakcjach spekulacyjnych wyniki doradców inwestycyjnych osiągnięte w przeszłości niekoniecznie muszą oznaczać dobre wyniki w przyszłości. Zmienny charakter rynków, w których będzie uczestniczył Fundusz, zwiększa niepewność przyszłych wyników.

3.32.9. Czynniki ryzyka odnoszące się do branż przemysłowych/obszarów geograficznych: Fundusz skupiający swoje inwestycje na danej branży czy obszarze geograficznym podlega czynnikom ryzyka i rynku, mającym wpływ na daną branżę lub obszar geograficzny, takim jak raptowne zmiany w takiej branży czy obszarze geograficznym spowodowane zmianami ustawodawstwa, ogólną koniunkturą czy zaostrzającą się konkurencją. To może spowodować większą niestabilność wartości aktywów netto Funduszu.

3.32.10. Ryzyka związane ze stosowaniem dźwigni finansowych: Strategia inwestycyjna Funduszu obejmuje dźwignie finansowe. Umożliwiają one wprawdzie większy zysk i całkowity zwrot, ale jednocześnie zwiększają niestabilność wartości Funduszu, a przez to i narażenie na związane z tym ryzyko kapitałowe.

3.32.11. Rynek transakcji future i forward, opcji, transakcji swapowych i innych derywatowych instrumentów finansowych może być nadzwyczaj niestabilny, zaś ryzyko poniesienia straty na tych rynkach jest bardzo wysokie.

3.32.12. Rynki future mogą być nie płynne: Większość rynków future ogranicza wahania ceny kontraktów future w ciągu jednego dnia giełdowego. Gdy cena danego kontraktu future

zwiększy się lub zmniejszy o kwotę równą limitowi dziennemu, może się zdarzyć, że takich pozycji nie będzie można ani otworzyć ani zlikwidować. W przeszłości ceny kontraktów future potrafiły przekraczać limit dzienny przez szereg kolejnych dni, utrudniając lub wręcz uniemożliwiając obrót tymi kontraktami. Podobne zdarzenia mogą uniemożliwić Funduszowi Superfund Silver Podstawowy szybką likwidację niekorzystnych pozycji, i w takiej sytuacji narazić Fundusz na znaczne straty. Ponadto, nawet gdy ceny nie zbliżą się do takich granic, dane Fundusz może nie móc uzyskać zadowalających cen, jeżeli wielkość obrotu na rynku jest niewystarczająca do zaspokojenia żądań likwidacyjnych. Jest również możliwe, że na giełdzie Komisja d/s Transakcji Towarowych Future w USA, lub też inna podobna instytucja w innym kraju zawiesi notowania danego kontraktu, zleci jego natychmiastową likwidację lub ograniczy transakcje odnośnie niego wyłącznie do transakcji za dostawę.

3.32.13. Ceny kontraktów future są zmienne: Na ruchy cen kontraktów future i forward mają między innymi wpływ rządowe, handlowe, fiskalne, pieniężne i dewizowe programy kontroli i polityka; zdarzenia narodowe, międzynarodowe, polityczne i gospodarcze, a także zmiany stóp procentowych. Rządy interweniują co pewien czas na rynkach future z zamiarem bezpośredniego wpływania na ceny.

3.32.14. Ryzyko kontrahenta: Fundusz może być narażony na ryzyko kredytowe wobec jednego lub kilku kontrahentów z tytułu swoich pozycji inwestycyjnych. Jeżeli dany kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, a Fundusz ma opóźnienie lub nie jest w stanie wykonać swoich praw odnośnie do swoich inwestycji, może doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, utracić dochód i ponieść koszty związane z dochodzeniem swoich praw. Ryzyka takie zwiększają się tam, gdzie Fundusz korzysta jedynie z ograniczonej liczby kontrahentów.

3.32.15. Możliwe efekty ograniczeń pozycji spekulacyjnej: Komisja i giełdy amerykańskie ustaliły granice, zwane „granicami pozycji spekulacyjnych”, maksymalnych pozycji długich netto lub pozycji krótkich netto, jakie osoba może posiadać lub kontrolować w konkretnym kontrakcie future. Wszystkie pozycje na wszystkich rachunkach lub pod kontrolą doradców inwestycyjnych, w tym rachunki Funduszu Superfund Silver Podstawowy, sumuje się dla potrzeb ustalenia zgodności z granicami pozycji.

3.32.16. Giełda nieamerykańska: Fundusz Superfund Silver Podstawowy może obracać kontraktami forward i kontraktami na opcje na giełdach znajdujących się poza USA. Działalność na takich giełdach nie jest regulowana przez żadną amerykańską agencję regulacyjną, i stąd może być obciążona większymi ryzykami niż działalność na giełdach amerykańskich. Poza tym potencjalne zyski mogą zostać zniesione i mogą nawet powstać straty wskutek niekorzystnych zmian w kursie walutowym dolara USA w stosunku do waluty transakcji.

3.32.17. Ryzyko uczestników rynkowych: : Instytucje, w tym firmy maklerskie i banki, z którymi Fundusz zawiera transakcje, mogą napotkać trudności finansowe osłabiające zdolność operacyjną lub pozycję kapitałową takiego kontrahenta.

3.32.18. Ryzyko zrównoważonego rozwoju: Ryzyko zrównoważonego rozwoju może stanowić ryzyko same w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko rynkowe, operacyjne, płynności lub ryzyko kontrahenta. Ryzyko zrównoważonego rozwoju może mieć wpływ na długoterminowe stopy zwrotu dla Inwestorów oparte o ryzyko. Ocena ryzyka zrównoważonego rozwoju jest ciężka do przeprowadzenia i może opierać się na danych ESG, które są trudne do uzyskania, często niekompletne, nieaktualne lub w inny sposób niemożliwe do wskazania. Pomimo zidentyfikowania ryzyka zrównoważonego rozwoju nie ma gwarancji, że dane stanowiące podstawę oceny zostaną prawidłowo ocenione. Skutki wystąpienia ryzyka zrównoważonego rozwoju mogą być liczne i zróżnicowane w zależności od konkretnego typu ryzyka, regionu lub klasy aktywów. Ogólnie ujmując, gdy w przypadku danego składnika aktywów wystąpi ryzyko zrównoważonego rozwoju, będzie to miało negatywny wpływ na wartość takiego składnika aktywów, co w konsekwencji wpłynie negatywnie na zwrot z Funduszu oraz zwroty finansowe dla Inwestorów.

3.32.19. Ryzyko kredytowe: Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Fundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.32.20. Ryzyko rozliczenia: Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.32.21. Ryzyko płynności: Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

3.32.22. Ryzyko walutowe: Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

3.32.23. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów funduszu: Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu.

3.32.24. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków: Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3.32.25. Ryzyko rozwiązania Funduszy Powiązanych: ryzyko to związane jest utratą bytu prawnego przez Fundusze Powiązane w przypadku rozwiązania Funduszu Podstawowego.

3.32.26. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa: Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Funduszu, inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Funduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych związanych z zarządzaniem Funduszami oraz Funduszem Podstawowym, na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie posiada zawartych określonych umów stąd nie ma dodatkowego ryzyka z tym związanego a także brak ryzyka związanego ze szczegółowymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji oraz ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami.

3.32.27. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności na wystąpienie, których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ: Ryzyko to obejmuje możliwość otwarcia

likwidacji Funduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmianę Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie z innym funduszem, przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty oraz zmianę polityki inwestycyjnej.

3.32.28. Ryzyko niewypłacalności gwaranta: Zgodnie z postanowieniami statutu Fundusz będzie mógł inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata aktywów przez Fundusz.

3.32.29. 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 Funduszy aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.32.30. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych: Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów Funduszu Podstawowego, tym samym pośrednio Funduszy Powiązanych. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.

3.33. *uchylony*

3.34. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ.

3.34.1 Ponieważ cena srebra może znacznie wahać się w krótkim okresie, Jednostki Uczestnictwa Superfund Silver Powiązany mogą być bardziej niestabilne niż inne typy inwestycji. Na cenę srebra wpływa wiele niekontrolowanych czynników, w tym m.in.: nieprzewidywalna polityka monetarna oraz warunki gospodarcze i polityczne na świecie, oczekiwania inwestorów odnośnie do przyszłych stóp inflacji oraz zmian na światowych rynkach akcji, rynkach finansowych i nieruchomości, globalna podaż i popyt na srebra, na które wpływają takie czynniki jak poziom wydobycia oraz aktywność producentów srebra w sprzedaży forward netto, popyt na biżuterię oraz podaż biżuterii przeznaczonej do przetopienia, inwestycyjny i przemysłowy popyt netto, jaka część światowej podaży należy do dużych podmiotów, takich jak instytucje finansowe i banki inwestycyjne, stopy procentowe oraz kursy wymiany walut, szczególnie przekonanie o sile dolara amerykańskiego, a także aktywność inwestycyjna i gospodarcza funduszy hedgingowych, funduszy towarowych i innych instytucji, lokowanie rezerw oraz poziom wydobycia wśród głównych producentów, ponieważ ekonomiczne, polityczne i inne warunki wpływające na jednego z głównych producentów mogą mieć znaczny wpływ na cenę srebra, koszty środowiskowe, pracy i inne koszty wydobycia i produkcji, jak również zmiany w prawie dotyczącym wydobycia, produkcji bądź sprzedaży.

3.34.2 Spadek ceny kontraktów terminowych typu futures i forward w USD związanych ze srebrem, w związku z czynnikami ryzyka związanymi z wahaniami ceny srebra lub innymi potencjalnymi czynnikami, które mogą bezpośrednio wpłynąć na cenę srebra, będzie miał bezpośredni wpływ na wartość aktywów netto Funduszu. Spadek ceny srebra będzie mieć bezpośredni wpływ na spadek wartości aktywów netto Funduszu.

3.34.3 Ponieważ srebro jest nie tylko metalem szlachetnym, ale również istotnym surowcem w wielu sektorach przemysłu, na jego cenę wpływają również takie zmienne jak wielkość zamówień przemysłowych na produkty zawierające srebro. W przypadku znacznego spadku zapotrzebowania na takie towary może skutkować to spadkiem ceny srebra na rynkach inwestycyjnych. Podobny wpływ na cenę srebra może mieć rozwój technologii i wynalezienie alternatywnych materiałów, które mogłyby zastąpić srebro w produkcji przemysłowej.

3.34.4. Gwałtowna zmiana warunków gospodarczych: Powodzenie wszelkiej działalności inwestycyjnej zależy od ogólnych warunków gospodarczych, które mogą wpłynąć na poziom i niestabilność stóp procentowych, a także od zakresu i trafnego w czasie uczestnictwa inwestora w rynkach kapitałowych. Niespodziewana niestabilność czy brak płynności na rynkach kontraktów terminowych i obligacji, mógłby negatywnie wpłynąć na zdolność Funduszu do prowadzenia działalności lub przynieść straty. Na żaden z tych warunków nie ma wpływu Zarządzający Funduszem i nie można udzielić zapewnienia, że będzie on potrafił przewidzieć taki rozwój sytuacji.

3.34.5. Ryzyka regulacyjne i/lub polityczne: Na wartość aktywów Funduszu mogą mieć wpływ zmiany w polityce rządu, przepisach prawa i/lub praktyce władz publicznych w zakresie opodatkowania, ograniczenia inwestycji zagranicznych i wywozie walut, wahań walutowych i innych zmian w przepisach prawa i zarządzeniach krajów lub/i zmian w międzynarodowej sytuacji politycznej mających wpływ na kraje, w których inwestowane są aktywa Funduszu.

3.34.6. Ryzyka rynkowe: Rynki i pewne instrumenty inwestycyjne, w które Fundusz głównie inwestuje, mogą okazać się w danym okresie wysoce niestabilne wskutek, na przykład, nagłych zmian w polityce rządu w zakresie opodatkowania i wywozu walut, lub zmian w ustawodawstwie dotyczących zakresu własności zagranicznej w spółkach i może to wpłynąć na cenę, po której Fundusz zlikwidowałaby swoje pozycje w celu spełnienia żądań umorzenia lub innych wymogów. Ponadto niektóre rynki rozwijające się znajdują się w okresie gwałtownego wzrostu i są regulowane w mniejszym stopniu niż czołowe światowe rynki papierów wartościowych. Tego typu rynki mają mniejszą płynność, tak że nabywanie i sprzedaż inwestycji może zająć więcej czasu niż można by tego oczekiwać na najbardziej rozwiniętych rynkach, a transakcje mogą z konieczności być dokonywane po niekorzystnych cenach. Każda inwestycja w papiery wartościowe narażona jest na ryzyka uniwersalne rynku papierów wartościowych. Poza tym może nie być gwarancji, że przy inwestowaniu w poszczególne papiery wartościowe nie poniesie się strat równoważnych lub większych niż ogólny rynek. Rygorystyczne zarządzanie pozycjami może zmniejszyć, ale nie wyeliminuje całkowicie, tego ryzyka.

3.34.7. Ryzyko stopy procentowej: Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna. Wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych zazwyczaj spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach. Szczególnie duże znaczenie dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce mają poziom deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się tych parametrów w przyszłości.

3.34.8. Z wyników osiągniętych w przeszłości nie można wnioskować o wynikach w przyszłości: W transakcjach spekulacyjnych wyniki doradców inwestycyjnych osiągnięte w przeszłości niekoniecznie muszą oznaczać dobre wyniki w przyszłości. Zmienny charakter rynków, w których będzie uczestniczył Fundusz, zwiększa niepewność przyszłych wyników.

3.34.9. Czynniki ryzyka odnoszące się do branż przemysłowych/obszarów geograficznych: Fundusz skupiający swoje inwestycje na danej branży czy obszarze geograficznym podlega czynnikom ryzyka i rynku, mającym wpływ na daną branżę lub obszar geograficzny, takim jak raptowne zmiany w takiej branży czy obszarze geograficznym spowodowane zmianami ustawodawstwa, ogólną koniunkturą czy zaostrzającą się konkurencją. To może spowodować większą niestabilność wartości aktywów netto Funduszu.

3.34.10. Ryzyka związane ze stosowaniem dźwigni finansowych: Strategia inwestycyjna Funduszu obejmuje dźwignie finansowe. Umożliwiają one wprowadzić większy zysk i całkowity zwrot, ale jednocześnie zwiększają niestabilność wartości Funduszu, a przez to i narażenie na związane z tym ryzyko kapitałowe.

3.34.11. Rynek transakcji future i forward, opcji, transakcji swapowych i innych derywatowych instrumentów finansowych może być nadzwyczaj niestabilny, zaś ryzyko poniesienia straty na tych rynkach jest bardzo wysokie.

3.34.12. Rynki future mogą być nie płynne: Większość rynków future ogranicza wahania ceny kontraktów future w ciągu jednego dnia giełdowego. Gdy cena danego kontraktu future zwiększy się lub zmniejszy o kwotę równą limitowi dziennemu, może się zdarzyć, że takich pozycji nie będzie można ani otworzyć ani zlikwidować. W przeszłości ceny kontraktów future potrafiły przekraczać limit dzienny przez szereg kolejnych dni, utrudniając lub wręcz uniemożliwiając obrót tymi kontraktami. Podobne zdarzenia mogą uniemożliwić Funduszowi Superfund Silver Podstawowy szybką likwidację niekorzystnych pozycji, i w takiej sytuacji narażać Fundusz na znaczne straty. Ponadto, nawet gdy ceny nie zbliżą się do takich granic, dane Fundusz może nie móc uzyskać zadowalających cen, jeżeli wielkość obrotu na rynku jest niewystarczająca do zaspokojenia żądań likwidacyjnych. Jest również możliwe, że na giełdzie Komisja d/s Transakcji Towarowych Future w USA, lub też inna podobna instytucja w innym kraju zawiesi notowania danego kontraktu, zleci jego natychmiastową likwidację lub ograniczy transakcje odnośnie niego wyłącznie do transakcji za dostawę.

3.34.13. Ceny kontraktów future są zmienne: Na ruchy cen kontraktów future i forward mają między innymi wpływ rządowe, handlowe, fiskalne, pieniężne i dewizowe programy kontroli i polityka; zdarzenia narodowe, międzynarodowe, polityczne i gospodarcze, a także zmiany stóp procentowych. Rządy interweniują co pewien czas na rynkach future z zamiarem bezpośredniego wpływania na ceny.

3.34.14. Ryzyko kontrahenta: Fundusz może być narażony na ryzyko kredytowe wobec jednego lub kilku kontrahentów z tytułu swoich pozycji inwestycyjnych. Jeżeli dany kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, a Fundusz ma opóźnienie lub nie jest w stanie wykonać swoich praw odnośnie do swoich inwestycji, może doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, utracić dochód i ponieść koszty związane z dochodzeniem swoich praw. Ryzyka takie zwiększają się tam, gdzie Fundusz korzysta jedynie z ograniczonej liczby kontrahentów.

3.34.15. Możliwe efekty ograniczeń pozycji spekulacyjnej: Komisja i giełdy amerykańskie ustaliły granice, zwane „granicami pozycji spekulacyjnych”, maksymalnych pozycji długich netto lub pozycji krótkich netto, jakie osoba może posiadać lub kontrolować w konkretnym kontrakcie future. Wszystkie pozycje na wszystkich rachunkach lub pod kontrolą doradców inwestycyjnych, w tym rachunki Funduszu Superfund Silver Podstawowy, sumuje się dla potrzeb ustalenia zgodności z granicami pozycji.

3.34.16. Giełda nieamerykańska: Fundusz Superfund Silver Podstawowy może obracać kontraktami forward i kontraktami na opcje na giełdach znajdujących się poza USA. Działalność na takich giełdach nie jest regulowana przez żadną amerykańską agencję regulacyjną, i stąd może być obciążona większymi ryzykami niż działalność na giełdach amerykańskich. Poza tym potencjalne zyski mogą zostać zniesione i mogą nawet powstać straty wskutek niekorzystnych zmian w kursie walutowym dolara USA w stosunku do waluty transakcji.

3.34.17. Ryzyko uczestników rynkowych: : Instytucje, w tym firmy maklerskie i banki, z którymi Fundusz zawiera transakcje, mogą napotkać trudności finansowe osłabiające zdolność operacyjną lub pozycję kapitałową takiego kontrahenta.

3.34.18. Ryzyko zrównoważonego rozwoju: Ryzyko zrównoważonego rozwoju może stanowić ryzyko same w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko rynkowe, operacyjne, płynności lub ryzyko kontrahenta. Ryzyko zrównoważonego rozwoju może mieć wpływ na długoterminowe stopy zwrotu dla Inwestorów oparte o ryzyko. Ocena ryzyka zrównoważonego rozwoju jest ciężka do przeprowadzenia i może opierać się na danych ESG, które są trudne do uzyskania, często niekompletne, nieaktualne lub w inny sposób niemożliwe do wskazania. Pomimo zidentyfikowania ryzyka zrównoważonego rozwoju nie ma gwarancji, że dane stanowiące podstawę oceny zostaną prawidłowo ocenione. Skutki wystąpienia ryzyka zrównoważonego rozwoju mogą być liczne i zróżnicowane w zależności od konkretnego typu ryzyka, regionu lub klasy aktywów. Ogólnie ujmując, gdy w przypadku danego składnika aktywów wystąpi ryzyko zrównoważonego rozwoju, będzie to miało negatywny wpływ na wartość takiego składnika aktywów, co w konsekwencji wpłynie negatywnie na zwrot z Funduszu oraz zwroty finansowe dla Inwestorów.

3.34.19. Ryzyko kredytowe: Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Fundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.34.20. Ryzyko rozliczenia: Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.34.21. Ryzyko płynności: Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

3.34.22. Ryzyko walutowe: Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

3.34.23. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów funduszu: Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu.

3.34.24. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków: Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3.34.25. Ryzyko rozwiązania Funduszy Powiązanych: ryzyko to związane jest utratą bytu prawnego przez Fundusze Powiązane w przypadku rozwiązania Funduszu Podstawowego.

3.34.26. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa: Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Funduszu, inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Funduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych związanych z zarządzaniem Funduszami oraz Funduszem Podstawowym, na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie posiada zawartych określonych umów stąd nie ma dodatkowego ryzyka z tym związanego a także brak ryzyka związanego ze szczegółowymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji oraz ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami.

3.34.27. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności na wystąpienie, których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ: Ryzyko to obejmuje możliwość otwarcia likwidacji Funduszu, przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmianę Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie z innym funduszem, przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty oraz zmianę polityki inwestycyjnej.

3.34.28. Ryzyko niewypłacalności gwaranta: Zgodnie z postanowieniami statutu Fundusz będzie mógł inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata aktywów przez Fundusz.

3.34.29. 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 Funduszy aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.34.30. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych: Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów Funduszu Podstawowego, tym samym pośrednio Funduszy Powiązanych. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.

3.35. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCyjNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCyjNĄ SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCyjNY OTWARTY.

Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje wysokich stóp zwrotu, ale jednocześnie akceptuje duże wahania wartości Jednostki Uczestnictwa związane przede wszystkim z dokonywaniem przez Fundusz Podstawowy (Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty), którego jednostki uczestnictwa nabywa Fundusz, inwestycji w Towarowe Kontrakty Terminowe, dla których instrumentem bazowym jest srebro. Superfund Silver Powiązany jest inwestycją odpowiednią dla inwestorów akceptujących ryzyko możliwości utraty całości lub

znacznej części swoich inwestycji początkowych i kolejnych. Ponieważ Towarowe Kontrakty Terminowe, dla których instrumentem bazowym jest srebro, pozwalają na uzyskanie znacznej ekspozycji na cenę srebra inwestycyjnego, Superfund Silver Powiązany stanowi dobre rozwiązanie dla inwestorów zainteresowanych uzyskaniem ekspozycji na srebro inwestycyjne przy stosunkowo niskim zaangażowaniu kapitału. Wszyscy potencjalni inwestorzy Superfund Silver Powiązany powinni wziąć pod uwagę, że tymczasowe straty wartości aktywów netto Funduszu na poziomie 30- 50% wartości aktywów netto mogą się zdarzać regularnie ze względu na zastosowaną strategię inwestycyjną i daną koniunkturę. Nie można zagwarantować, że ewentualne straty ograniczą się do tej wielkości procentowej. Sugerowany zakres czasowy inwestycji Uczestnika w Fundusz Superfund Silver Powiązany to minimum 5 lat.

3.36. *uchylony*

3.37. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIĄŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie Funduszom Powiązanym z uwagi na szczególną konstrukcję, w ramach której działa (fundusz podstawowy – fundusze powiązane). W związku z powyższym Jednostki Uczestnictwa tego Funduszu nie mogą być nabywane przez inne podmioty i nie jest również możliwe określenie profilu inwestora w odniesieniu do tego Funduszu, ponieważ jest on ograniczony regulacjami Ustawy do Funduszy Powiązanych.

3.38. INFORMACJE NA TEMAT OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY ORAZ SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH UCZESTNIKÓW FUNDUSZU W ZWIĄZKU Z POSIADANIEM JEDNOSTEK UCZESTNICTWA.

3.38.1. Fundusz jako fundusz inwestycyjny działający jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty utworzony na podstawie przepisów Ustawy o funduszach Inwestycyjnych jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego na podstawie postanowień art. 6 ust. 1 pkt. 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Oznacza to, że przyrost wartości Aktywów Funduszu nie podlega opodatkowaniu do momentu kiedy Aktywa te pozostają elementem masy majątkowej Funduszu.

3.38.2. Obowiązek podatkowy powstaje po stronie Uczestnika Funduszu z chwilą kiedy w związku ze złożeniem zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi stawiane są do dyspozycji środki pieniężne pochodzących z odkupienia oraz powstanie z tego tytułu dochód. Dochodem ze źródła przychodu jest nadwyżka sumy przychodów z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym. Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych nie uważa się za koszty uzyskania przychodów m.in. wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych – wydatki te są jednak kosztem uzyskania przychodu z umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1m Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych od osób fizycznych w przypadku umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu. W związku z tym może zaistnieć konieczność uiszczenia podatku od spadków i darowizn na zasadach uregulowanych w ustawie z dnia 28 lipca 1997 r. o podatku od spadków i darowizn.

Zasady obowiązujące od dnia 01.01.2024 roku: W przypadku osób fizycznych będących Uczestnikami Funduszu, dochody tych osób, uzyskane z umorzenia, odkupienia, wykupienia

albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu według stawki 19% uzyskanego dochodu na podstawie postanowień art. 30b ust. 1 pkt 5) Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych. Fundusz nie będzie płatnikiem tego podatku, a podatek będzie rozliczany samodzielnie przez Uczestnika (podatnika) w rocznym zeznaniu podatkowym, począwszy od zeznania za rok 2024. Zgodnie z art. 39 ust. 3 Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych Fundusz będzie miał obowiązek przestać podatnikowi oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienne informacje o wysokości dochodu, sporządzone według ustalonego wzoru.

Zasady obowiązujące do 31.12.2023 roku: Od dochodów uzyskanych z tytułu uczestnictwa w Funduszu pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 5 w zw. z art. 30a ust. 7 Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych. Należy przy tym pamiętać, że dochodów uzyskanych z tytułu uczestnictwa w Funduszu nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych określonymi w przepisach wspomnianej ustawy. Ponadto Uczestnik Funduszu powinien być świadomy faktu, że dochodu osiągniętego w związku z inwestycją w Fundusz nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych (pojęcie to obejmuje nie tylko fundusze inwestycyjne ale również fundusze zagraniczne i ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe) oraz inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich. Wspomniana wyżej ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych reguluje ponadto w treści art. 30a) ust. 9, ust. 10 i ust. 11, kwestie opodatkowania oraz możliwości odliczeń od podatku płaconego w związku z uczestnictwem w Funduszu wynikające z uzyskiwanych przez Uczestnika przychodów (dochodów) poza granicami Polski.

3.38.3. W przypadku osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji, spółek komandytowo-akcyjnych, jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek osobowych - innych niż spółki komandytowo-akcyjne) oraz spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania, będących Uczestnikami Funduszu, dochody tych podmiotów uzyskane w związku z uczestnictwem w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i są opodatkowane na zasadach ogólnych określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z postanowieniami art. 19 ust. 1 tej ustawy wysokość podatku wynosi 19% podstawy opodatkowania.

3.38.4. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu po najwyższej cenie (metoda FIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika Funduszu kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3.38.5. Niezależnie od wszystkich przedstawionych powyżej uwag należy pamiętać, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

3.39. *uchylony*

3.40. INFORMACJE NA TEMAT OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY ORAZ SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH UCZESTNIKÓW FUNDUSZU W ZWIĄZKU Z POSIADANIEM JEDNOSTEK UCZESTNICTWA.

Fundusz jako fundusz inwestycyjny działający jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty stosujący stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych utworzony na podstawie przepisów Ustawy o funduszach

Inwestycyjnych jest zwolniony od podatku dochodowego na podstawie postanowień art. 17 ust. 1 pkt. 57 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych z wyłączeniem dochodów, (przychodów) wskazanych w tym przepisie (tzw. zwolnienie przedmiotowe). Oznacza to, że przyrost wartości Aktywów Funduszu co do zasady nie podlega opodatkowaniu do momentu kiedy Aktywa te pozostają elementem masy majątkowej Funduszu, chyba, że Fundusz dokona lokat, które nie korzystają z wyżej wymienionego zwolnienia. Z uwagi na fakt, iż Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie Fundusze Powiązane informacja powyższa ma zastosowanie także do obowiązków podatkowych tych Funduszy Powiązanych.

3.41. *uchylony*

3.42. METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW SUPERFUND SILVER POWIĄZANEGO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO 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.

3.42.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem Funduszu. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

3.42.2. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyznaczonej zgodnie ze zdaniem poprzedzającym. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z zasadą określoną w pkt 3.42.1.

3.42.3. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach zwykłej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami.

3.42.3.1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

3.42.3.1.1. Cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

3.42.3.1.2. Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na Aktywnym Rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

3.42.3.1.3. Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

3.42.3.2. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:

3.42.3.2.1. O pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

3.42.3.2.2. Niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

3.42.3.3. Skorygowana cena nabycia aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt 3.42.3.2. jest ceną nabycia, w jakiej składnik Aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3.42.3.4. W przypadku, o którym mowa w pkt 3.42.3.2. Fundusz informuje o poszczególnych Aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w Aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

3.42.4. W celu określenia czy dany rynek jest Rynkiem Aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

3.42.4.1. Badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu, z zastrzeżeniem, że wartość miesięcznego obrotu, z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, nie może być niższa niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych,

3.42.4.2. Badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, z zastrzeżeniem, że ilości sesji w miesiącu poprzedzającym miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, w których składnik lokat był przedmiotem obrotu nie może być niższa niż 7 (siedem)

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

3.42.5.1. Jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku — według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia — innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,

3.42.5.2. Ostatnie dostępne kursy w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23.30. Wybór godziny 23.30 uzasadniony jest faktem, iż do tej godziny są dostępne informacje o cenach podstawowych lokat Funduszu oraz bieżące kursy walut ogłaszane przez Narodowy Bank Polski.

3.42.5.3. Obligacje emitowane przez Skarb Państwa - według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland,

3.42.5.4. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku lub wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa opublikowaną przez organ zarządzający funduszem, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania.

3.42.6. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:

3.42.6.1. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy,

3.42.6.2. W przypadku, gdy wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości Rynków Aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat, rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym częstotliwość obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna była największa.

3.42.6.3. Rynkiem głównym dla Obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland;

3.42.7. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

3.42.7.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 3.42.5 do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej).

3.42.7.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 3.42.5 i w pkt 3.42.7.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

3.42.8. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 3.42.7.1. i w pkt 3.42.7.2. oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej Aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne;

3.42.9. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt 3.42.7.1. i w pkt 3.42.8. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika Aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

3.42.9.1. Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku;

3.42.9.2. Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny;

3.42.9.3. Dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 3.42.9.1. i w pkt 3.42.9.2., które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

3.42.9.3.1. Stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach;

3.42.9.3.2. Zakładaną zmienność;

3.42.9.3.3. Spread kredytowy;

3.42.9.3.4. Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

3.42.10. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt 3.42.7.2. i w pkt 3.42.8. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

3.42.11. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt 3.42.7.1. i w pkt 3.42.7.2. Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis

technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

3.42.12. Modele wyceny, o których mowa w pkt 3.42.7.1. i w pkt 3.42.7.2.:

3.42.12.1. Będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata;

3.42.12.2. Stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających;

3.42.12.3. Podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku;

3.42.12.4. Podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

3.42.13. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3.42.14. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika Aktywów.

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

3.42.16. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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

3.42.18. 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. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty EUR, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

3.42.19. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, zobowiązania Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa ustalane są w złotych.

3.42.20. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

.Oświadczenie firmy audytorskiej z wykonania usługi atestacyjnej

wydane dla Zarządu Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Towarzystwo), w zakresie zgodności metod i zasad wyceny aktywów Superfund Silver Powiązany Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, powiązanego z funduszem podstawowym Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, opisanych w Prospekcie informacyjnym, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

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

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Superfund Silver Powiązany Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, powiązanego z funduszem podstawowym Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: Fundusz), opisanych w Rozdziale 3.42 Prospektu informacyjnego Funduszu, w pkt „*Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Superfund Silver Powiązany Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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.*”, a także
- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny aktywów Funduszu z jego polityką inwestycyjną, opisaną w odpowiednich rozdziałach Prospektu Informacyjnego, jak również w Statucie Funduszu.

Aktualizacja Prospektu informacyjnego została dokonana na dzień 1 lipca 2021 r. i została przyjęta przez Zarząd Towarzystwa (dalej: Zarząd) dla ww. Funduszu. Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2021.217 t.j. z dnia 2021.02.01) i wydanych na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym w szczególności rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2007.249.1859 z dnia 2007.12.31), zwanych dalej przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa. Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, jak również za przyjęcie polityki inwestycyjnej Funduszu. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za zapewnienie, iż dokumentacja przekazana biegłemu rewidentowi jest właściwa i kompletna, jak też za zapewnienie działania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie pozwalającym na uzasadnione stwierdzenie, iż dokumentacja ta jest wolna od istotnych nieprawidłowości, wywołanych oszustwami lub błędem.

Odpowiedzialność firmy audytorskiej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych o racjonalnej pewności w odniesieniu do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym i wyrażenie, na podstawie przeprowadzonych procedur, wniosku dającego racjonalną pewność na temat zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego: Usługi Atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych), przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne i kompletne oraz metody wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przyjętymi kryteriami. Wystarczająca pewność to mniej niż absolutna pewność.

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

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC), przyjętego uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

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

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

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu, ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityki inwestycyjne Funduszu były przestrzegane.

Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Funduszu została dokonana na dzień 1 lipca 2021 r. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizację niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po wydaniu oświadczenia.

Określenie kryteriów. Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy na podstawie przepisów dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy na podstawie polityki inwestycyjnej Funduszu.

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

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

Naszym zdaniem, opisane w Prospekcie informacyjnym:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz

- zasady wyceny aktywów Funduszu są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą dla Funduszu.

Ograniczenie stosowania. Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2021.605 t.j. z dnia 2021.04.01).

W IMIENIU MERITUM BIEGLI REWIDENCI MARZENA WÓJCIK, 02-703 WARSZAWA UL. BUKOWIŃSKA 26B LOK. U2, FIRMY AUDYTORSKIEJ NR EWIDENCYJNY 3159:

MARZENA WÓJCIK

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT NR EWIDENCYJNY 10787

WARSZAWA, 30.06.2021 R

3.43. uchylony

3.44. METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO 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.

3.44.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem Funduszu oraz. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

3.44.2. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyznaczonej zgodnie ze zdaniem poprzedzającym. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z zasadą określoną w pkt 3.44.1.

3.44.3. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach zwykłej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami.

3.44.3.1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

3.44.3.1.1 Cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

3.44.3.1.2. Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na Aktywnym Rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

3.44.3.1.3. Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

3.44.3.2. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:

3.44.3.2.1. O pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

3.44.3.2.2. Niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

3.44.3.3. Skorygowana cena nabycia aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt 3.44.3.2. jest ceną nabycia, w jakiej składnik Aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3.44.3.4. W przypadku, o którym mowa w pkt 3.42.3.2. Fundusz informuje o poszczególnych Aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w Aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

3.44.4. W celu określenia czy dany rynek jest Rynkiem Aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

3.44.4.1. Badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu, z zastrzeżeniem, że wartość miesięcznego obrotu, z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, nie może być niższa niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych,

3.44.4.2. Badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, z zastrzeżeniem, że ilości sesji w miesiącu poprzedzającym miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, w których składnik lokat był przedmiotem obrotu nie może być niższa niż 7 (siedem)

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

3.44.5.1. Jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku — według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia — innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,

3.44.5.2. Ostatnie dostępne kursy w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23.30. Wybór godziny 23.30 uzasadniony jest faktem, iż do tej godziny są dostępne informacje o cenach podstawowych lokat Funduszu oraz bieżące kursy walut ogłaszane przez Narodowy Bank Polski.

3.44.5.3. Obligacje emitowane przez Skarb Państwa - według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs,

kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland,

3.44.5.4. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku lub wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa opublikowaną przez organ zarządzający funduszem, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania.

3.44.6. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:

3.44.6.1. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy,

3.44.6.2. W przypadku, gdy wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości Rynków Aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat, rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym częstotliwość obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna była największa.

3.44.6.3. Rynkiem głównym dla Obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland;

3.44.7. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

3.44.7.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 3.44.5 do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej).

3.44.7.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 3.44.5 i w pkt 3.44.7.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

3.44.8. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 3.44.7.1. i w pkt 3.44.7.2. oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej Aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne;

3.44.9. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt 3.44.7.1. i w pkt 3.44.8. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika Aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

3.44.9.1. Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku;

3.44.9.2. Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny;

3.44.9.3. Dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 3.44.9.1. i w pkt

3.44.9.2., które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

3.44.9.3.1. Stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach;

3.44.9.3.2. Zakładaną zmienność;

3.44.9.3.3. Spread kredytowy;

3.44.9.3.4. Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

3.44.10. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt 3.44.7.2. i w pkt 3.44.8. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

3.44.11. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt 3.44.7.1. i w pkt 3.42.7.2. Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

3.44.12. Modele wyceny, o których mowa w pkt 3.44.7.1. i w pkt 3.44.7.2.:

3.44.12.1. Będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata;

3.44.12.2. Stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategię inwestycyjną i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających;

3.44.12.3. Podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku;

3.44.12.4. Podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

3.44.13. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3.44.14. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika Aktywów.

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

3.44.16. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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

3.44.18. 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. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty EUR, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

3.44.19. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, zobowiązania Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa

ustalane są w złotych.

3.44.20. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

.Oświadczenie firmy audytorskiej z wykonania usługi atestacyjnej

wydane dla Zarządu Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Towarzystwo), w zakresie zgodności metod i zasad wyceny aktywów Superfund Silver Powiązany Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, powiązanego z funduszem podstawowym Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, opisanych w Prospekcie informacyjnym, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

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

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Superfund Silver Powiązany Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, powiązanego z funduszem podstawowym Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: Fundusz), opisanych w Rozdziale 3.42 Prospektu informacyjnego Funduszu, w pkt „*Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Superfund Silver Powiązany Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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.*”, a także
- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny aktywów Funduszu z jego polityką inwestycyjną, opisaną w odpowiednich rozdziałach Prospektu Informacyjnego, jak również w Statucie Funduszu.

Aktualizacja Prospektu informacyjnego została dokonana na dzień 1 lipca 2021 r. i została przyjęta przez Zarząd Towarzystwa (dalej: Zarząd) dla ww. Funduszu. Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2021.217 t.j. z dnia 2021.02.01) i wydanych na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym w szczególności rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2007.249.1859 z dnia 2007.12.31), zwanych dalej przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa. Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, jak również za przyjęcie polityki inwestycyjnej Funduszu. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za zapewnienie, iż dokumentacja przekazana biegłemu rewidentowi jest właściwa i kompletna, jak też za zapewnienie działania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie pozwalającym na uzasadnione stwierdzenie, iż dokumentacja ta jest wolna od istotnych nieprawidłowości, wywołanych oszustwami lub błędem.

Odpowiedzialność firmy audytorskiej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych o racjonalnej pewności w odniesieniu do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym i wyrażenie, na podstawie przeprowadzonych procedur, wniosku dającego racjonalną pewność na temat zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego: Usługi Atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych), przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne i kompletne oraz metody wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przyjętymi kryteriami. Wystarczająca pewność to mniej niż absolutna pewność.

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

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej

Federacji Księgowych (IFAC), przyjętego uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

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

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

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu, ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityki inwestycyjne Funduszu były przestrzegane.

Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Funduszu została dokonana na dzień 1 lipca 2021 r. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizację niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po wydaniu oświadczenia.

Określenie kryteriów. Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy na podstawie przepisów dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy na podstawie polityki inwestycyjnej Funduszu.

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

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

Naszym zdaniem, opisane w Prospekcie informacyjnym:

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

Ograniczenie stosowania. Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2021.605 t.j. z dnia 2021.04.01).

W IMIENIU MERITUM BIEGLI REWIDENCI MARZENA WÓJCIK, 02-703 WARSZAWA UL. BUKOWIŃSKA 26B LOK. U2, FIRMY AUDYTORSKIEJ NR EWIDENCYJNY 3159:

MARZENA WÓJCIK

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT NR EWIDENCYJNY 10787

WARSZAWA, 30.06.2021 R

3.45. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ.

3.45.1. Statut Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zawiera w treści artykułu 10 pełną informację dotyczącą rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności informacje dotyczące wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

3.45.2. Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zobowiązany jest do prezentowania w Prospekcie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, który odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok. Należy przy

tym wskazać, że niektóre kategorie kosztów nie są włączane do Współczynnika Kosztów Całkowitych, są to: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika, wartości świadczeń dodatkowych. Z uwagi na fakt, że Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych prezentowana jest odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii, które różnią się wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych i sposobem pobierania tych opłat, wysokością opłat obciążających Aktywa Funduszu oraz sposobem ich zbywania. Różnice w wysokości pobieranych opłat oraz obciążenia Aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii wynikają ze sposobu ich oferowania Uczestnikom: Jednostki Uczestnictwa kategorii „Standardowej” oferowane są wszystkim Uczestnikom z udziałem wszystkich kanałów dystrybucji z wyłączeniem transakcji internetowych, Jednostki kategorii „Internetowej” oferowane są wyłącznie poprzez Serwis Transakcyjno-Informacyjny (STI) dla Uczestników zainteresowanych inwestowaniem posiadanych środków finansowych za pośrednictwem Internetu, Jednostki Uczestnictwa kategorii „PSI” oferowane są poprzez wybranych dystrybutorów, wyłącznie w ramach programu systematycznego inwestowania.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych Funduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” w okresie od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 wyniosła: 3,08%.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych Funduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „Internetowej” w okresie od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 wyniosła: 3,48%.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych Funduszu dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „PSI” w okresie od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 wyniosła: 2,88%.

Z uwagi na to, iż wskaźnik Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku i od tego momentu nie nastąpiły nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B, Współczynnik Kosztów Całkowitych nie jest prezentowany oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Współczynnik Kosztów Całkowitych oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt / WANt \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K – oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych,

t – oznacza okres sprawozdawczy.

3.45.3. Na podstawie postanowień artykułu 19 Statutu Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, od osób nabywających lub odkupujących Jednostki Uczestnictwa pobierane są na rzecz Dystrybutora opłaty manipulacyjne z tytułu zbywania, odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych wynoszą dla kategorii Jednostek Uczestnictwa „Standardowej”: nie więcej niż 4,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa oraz nie więcej niż 2% środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii „PSI”, stawki opłat manipulacyjnych wynoszą odpowiednio nie więcej niż 3% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa oraz nie więcej niż 4,5% środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Należy jednocześnie

wskazać, że opłata manipulacyjna z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” pobierana jest jedynie w okresie pierwszych 12 miesięcy od dnia otwarcia rejestru w Funduszu. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości pobierania opłat manipulacyjnych z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej B”, „Internetowej”, „Internetowej B” oraz „PSI B”. Skala i wysokość stawek aktualnie pobieranych opłat manipulacyjnych, o których mowa powyżej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat umieszczona jest ponadto na stronie internetowej www.superfund.pl.

3.45.4. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień artykułu 10 Statutu Funduszu do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej”: 1,5% Wartości Aktywów Netto reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa tejże kategorii;
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej B”: 1,4% Wartości Aktywów Netto reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa tejże kategorii;
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „Internetowej”: 1,5% Wartości Aktywów Netto reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa tejże kategorii;
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „Internetowej B”: 1,4% Wartości Aktywów Netto reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa tejże kategorii;
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „PSI”: 1,5% Wartości Aktywów Netto reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa tejże kategorii %
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „PSI B”: 1,4% Wartości Aktywów Netto reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa tejże kategorii.

Statut Funduszu nie przewiduje możliwości pobierania przez Towarzystwo opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie uzależnionej od wyników Funduszu.

3.45.5. Towarzystwo nie zawierało żadnych umów ani porozumień na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Towarzystwo nie zawierało żadnych umów na świadczenie usług dodatkowych.

3.46. *uchylony*

3.47. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ.

3.47.1. Statut Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zawiera w treści artykułu 11 pełną informację dotyczącą rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności informacje dotyczące wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

3.47.2. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości pobierania opłat manipulacyjnych z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3.47.3. Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zobowiązany jest do prezentowania w Prospekcie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, który odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok. Należy przy tym wskazać, że niektóre kategorie kosztów nie są włączane do Współczynnika Kosztów

Całkowitych, są to: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika, wartości świadczeń dodatkowych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych dla Funduszu w okresie od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 wyniosła: 2,19%.

Współczynnik Kosztów Całkowitych oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt / WANt \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K – oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych,

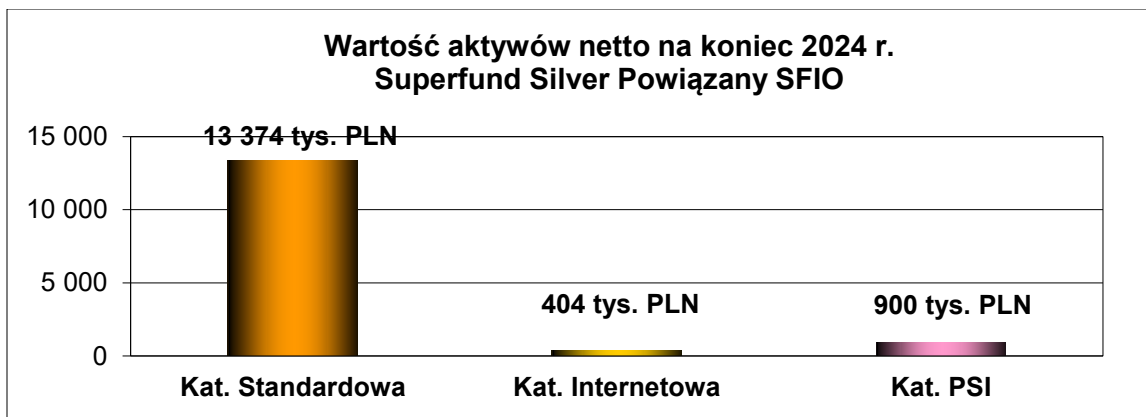
t – oznacza okres sprawozdawczy.

3.47.4. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

3.47.5. Towarzystwo nie zawierało żadnych umów ani porozumień na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot. Towarzystwo nie zawierało o żadnych umów na świadczenie usług dodatkowych.

3.48. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

3.48.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wynosiła 14 677 tys. PLN, w tym dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej”: 13 374 tys. PLN, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „Internetowej”: 404 tys. PLN, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „PSI”: 900 tys. PLN.



Dane dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane, z uwagi na fakt, iż według stanu na koniec roku obrotowego 2024 nie dokonano nabyć Jednostek Uczestnictwa kategorii B wobec tego Fundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających

na te kategorie Jednostek Uczestnictwa.

3.48.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu wyniosła:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej”:

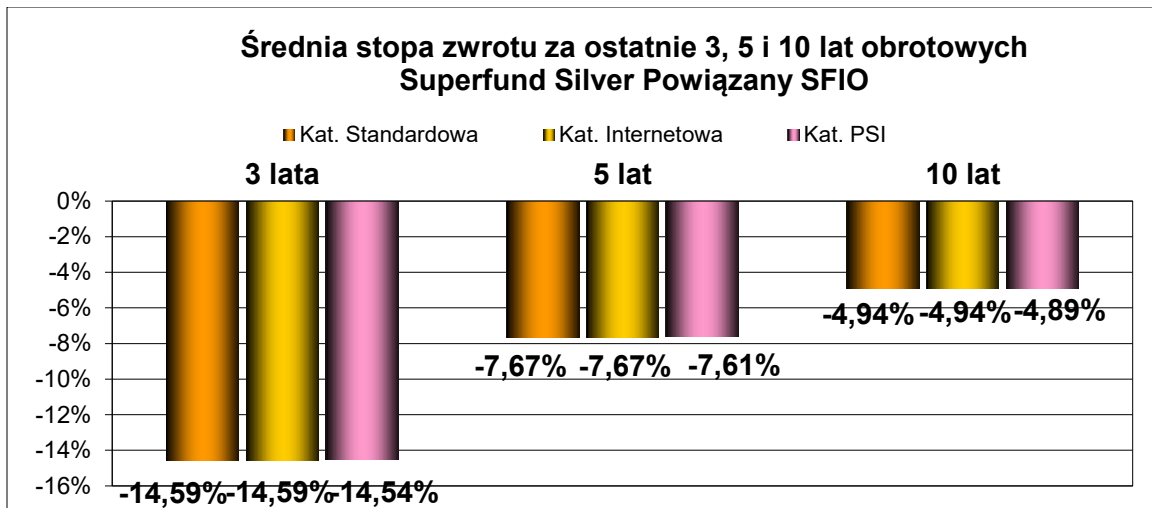
- za ostatnie 3 lata obrotowe (2022-2024): -14,59%,
- za ostatnich 5 lat obrotowych (2020-2024): -7,67%,
- za ostatnie 10 lat obrotowych (2015-2024): -4,94%,

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „Internetowej”:

- za ostatnie 3 lata obrotowe (2022-2024): -14,59%,
- za ostatnich 5 lat obrotowych (2020-2024): -7,67%,
- za ostatnie 10 lat obrotowych (2015-2024): -4,94%,

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „PSI”:

- za ostatnie 3 lata obrotowe (2022-2024): -14,54%,
- za ostatnich 5 lat obrotowych (2020-2024): -7,61%,
- za ostatnie 10 lat obrotowych (2015-2024): -4,89%.



Z uwagi na to, iż wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu wskazana powyżej zawiera dane historyczne, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku i do dnia aktualizacji prospektu informacyjnego nie dokonano nabyć kategorii B, wielkość średniej stopy zwrotu nie jest prezentowana oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.48.3. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa mającego odzwierciedlać zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu („benchmark”).

3.48.4. Towarzystwo pragnie zwrócić uwagę oraz zastrzec, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej

zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

3.49. *uchylony*

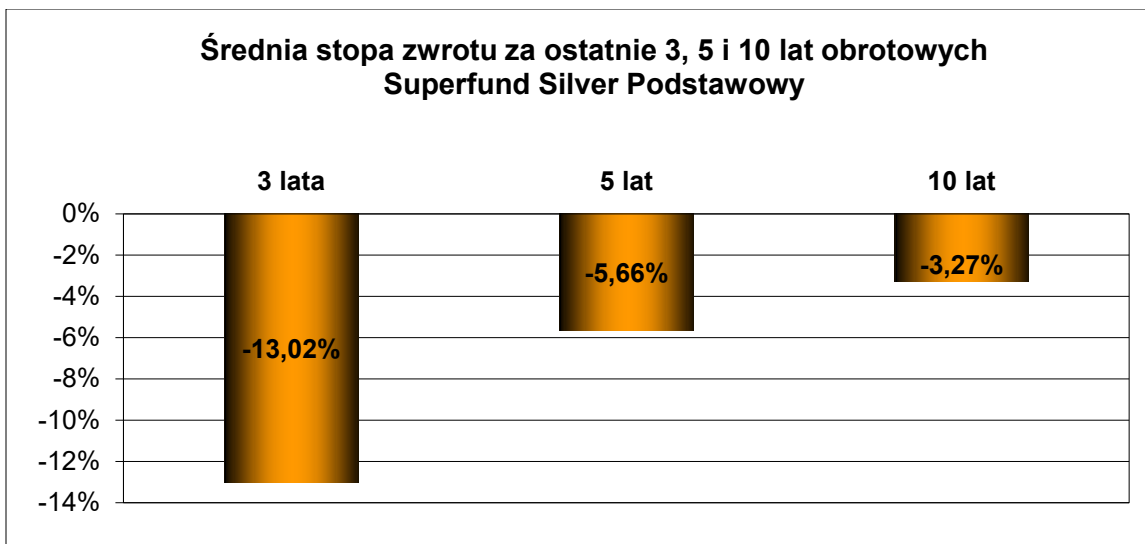
3.50. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

3.50.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wynosiła 14 287 tys. PLN.



3.50.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu wyniosła:

- za ostatnie 3 lata obrotowe (2022-2024): -13,02%,
- za ostatnich 5 lat obrotowych (2020-2024): -5,66%,
- za ostatnie 10 lat obrotowych (2015-2024): -3,27%.



3.50.3. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa mającego odzwierciedlać zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu („benchmark”).

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

3.51. RADA INWESTORÓW

Statut Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty nie przewiduje możliwości utworzenia Rady Inwestorów.

3.52. ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na: przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Szczegółowe zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników określa art. 3a Statutu (dotyczy Statutu Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Statutu Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

ROZDZIAŁ 4. DANE O DEPOZYTARIUSZU.

4.1. NAZWA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVERPOWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Depozytariuszem, czyli bankiem wykonującym obowiązki określone w Ustawie w szczególności przechowującym Aktywa Funduszu oraz prowadzącym rejestr wszystkich

Aktywów Funduszu, jest BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kasprzaka 2. Numer telefonu: +48 500 990 500.

4.2. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Zasadniczym zadaniem Depozytariusza jest przechowywanie Aktywów Funduszu i prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu. Aktywa te są zapisywane na właściwych rachunkach oraz przechowywane przez Depozytariusza lub inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu. Ponadto Depozytariusz zapewnia, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom, oraz zapewnia monitorowanie ich przepływu. Depozytariusz zobowiązany jest również do zapewnienia, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem, jak również aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu. Zadaniem Depozytariusza jest również zapewnienie, aby wartość netto Aktywów Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem oraz aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem. Do obowiązków Depozytariusza należy również wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem, weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

4.3. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC UCZESTNIKÓW FUNDUSZU W ZAKRESIE REPREZENTOWANIA ICH INTERESÓW WOBEC TOWARZYSTWA (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Depozytariusz, na zasadach określonych w Ustawie, na wniosek Uczestników, wytacza powództwa na rzecz Uczestników przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu. Z uwzględnieniem art. 98 § 1 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. 2020 poz. 1575) koszty procesu ponosi Uczestnik, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz. W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

Ponadto Depozytariusz niezwłocznie powiadamia Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

4.4. ZASADY I ZAKRES ZAWIERANIA PRZEZ SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY UMÓW Z DEPOZYTARIUSZEM, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ LOKATY, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 UST. 2 PKT 1 USTAWY, ORAZ UMÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 UST. 2 PKT 3 USTAWY.

Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia

konfliktu interesów. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy: 1) umowy lokat terminowych (depozytów) na okres nie dłuższy niż 1 miesiąc oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy te zawierane są w celu zarządzania płynnością Funduszu. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem, nie gorszych jednak niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym; 2) umowy transakcji wymiany walutowej. Umowy te będą zawierane w związku z faktem przyjmowania wpłat do Funduszu w euro i USD, a także realizowania wypłat Uczestnikom Funduszu w tych walutach, a także w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu kryteriów oceny ich konkurencyjności w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. Przedmiotem transakcji wymiany walutowej będą waluty, w których przyjmowane są wpłaty do Funduszu oraz realizowane wypłaty z Funduszu. Przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: w pierwszej kolejności: cena i koszty transakcji, a następnie, jeżeli cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność partnera transakcji.

4.5. *uchylony*

4.6. ZASADY I ZAKRES ZAWIERANIA PRZEZ SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY UMÓW Z DEPOZYTARIUSZEM, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ LOKATY, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 UST. 2 PKT 1 USTAWY, ORAZ UMÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 UST. 2 PKT 3 USTAWY.

Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy: 1) umowy lokat terminowych (depozytów) na okres nie dłuższy niż 1 miesiąc oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy te zawierane są wyłącznie w celu zarządzania płynnością Funduszu. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem, nie gorszych jednak niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym; 2) umowy o limit debetowy o charakterze „Intra-day” w rachunku bieżącym lub pomocniczym. Umowy te będą zawierane w celu wywiązania się przez Fundusz ze swoich zobowiązań na warunkach uzgodnionych przez Fundusz z Depozytariuszem, z zastrzeżeniem następujących warunków zawierania takich umów: a) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników w ramach systemu rozliczeń zarządzanego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu, w związku z zawarciem umowy o której mowa w lit. a), wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu; 3) transakcji walutowych na daty: Overnight, Tommorrow Next, Spot Next oraz

transakcji walutowych przekraczających datę Spot Next (forward). Umowy te będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie składników portfela denominowanych w walutach obcych, a także w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu kryteriów oceny ich konkurencyjności w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. Przedmiotem transakcji walutowych będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu oraz waluty, w których są przyjmowane wpłaty do Funduszu lub dokonywane są wypłaty Uczestnikom Funduszu. Przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: w pierwszej kolejności: cena i koszty transakcji, a następnie, jeżeli cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność partnera transakcji. Fundusz przed zawarciem umów transakcji walutowej przekraczającej datę waluty Spot Next (forward) z Depozytariuszem zobowiązany jest do porównania ofert od co najmniej trzech innych banków oferujących zawarcie takich umów na wskazany przez Fundusz termin. Fundusz każdorazowo dokumentuje porównane oferty; 4) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.

4.7. OPIS KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ POWSTAĆ W ZWIĄZKU Z WYKONYWANIEM FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA FUNDUSZU ORAZ INNA DZIAŁALNOŚCIĄ DEPOZYTARIUSZA (DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Według stanu na dzień sporządzenia informacji, Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.

4.8. INFORMACJE O PODMIOCIE, O KTÓRYM MOWA W ART. 81i USTAWY, KTÓREMU DEPOZYTARIUSZ POWIERZYŁ WYKONYWANIE CZYNNOŚCI W ZAKRESIE ZWIĄZANYM Z REALIZACJĄ FUNKCJI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Według stanu na dzień sporządzenia informacji, niniejszy wymóg nie ma zastosowania dla Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – na chwilę obecną fundusz może tylko przechowywać aktywa w KDPW, czyli w podmiocie, który zaliczany jest do Systemu Rozrachunków Papierów Wartościowych w rozumieniu przepisów.

4.9. *uchylony*

4.10. INFORMACJE O PODMIOCIE, O KTÓRYM MOWA W ART. 81i USTAWY, KTÓREMU DEPOZYTARIUSZ POWIERZYŁ WYKONYWANIE CZYNNOŚCI W ZAKRESIE ZWIĄZANYM Z REALIZACJĄ FUNKCJI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, BNP Paribas Bank Polska S.A. powierzył funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem Aktywów Funduszu następującym podmiotom:

– Clearsteam Banking AG (Clearsteam Banking Luxembourg), w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych,

dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Clearstream Banking AG, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg.

Powyżej wskazany podmiot jest bezpośrednim uczestnikiem Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz może dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem Aktywów innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dzwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru

Według stanu na dzień sporządzenia Warunków Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wynikać z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

4.11. INFORMACJE O PODMIOCIE, O KTÓRYM MOWA W ART. 81j USTAWY, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI W ZAKRESIE ZWIĄZANYM Z REALIZACJĄ FUNKCJI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Według stanu na dzień sporządzenia informacji, niniejszy wymóg nie ma zastosowania dla Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – na chwilę obecną fundusz może tylko przechowywać aktywa w KDPW, czyli w podmiocie, który zaliczany jest do Systemu Rozrachunków Papierów Wartościowych w rozumieniu przepisów.

4.12. *uchylony*

4.13. INFORMACJE O PODMIOCIE, O KTÓRYM MOWA W ART. 81j USTAWY, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI W ZAKRESIE ZWIĄZANYM Z REALIZACJĄ FUNKCJI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Podmiot, któremu Depozytariusz, na podstawie art. 81i ust. 1 Ustawy, powierzył wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem Aktywów Funduszu może przekazać wykonywanie powierzonych mu czynności innemu przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie.

Według stanu na dzień sporządzenia Warunków Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wynikać z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

4.14. OPIS KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ POWSTAĆ W WYNIKU POWIERZENIA LUB PRZEKAZANIA CZYNNOŚCI DEPOZYTARIUSZA PODMIOTOM, O KTÓRYCH MOWA W ART. 81i ORAZ ART. 81j USTAWY (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Według stanu na dzień sporządzenia informacji, niniejszy wymóg nie ma zastosowania dla Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – na chwilę obecną fundusz może tylko przechowywać aktywa w KDPW, czyli w podmiocie, który zaliczany jest do Systemu Rozrachunków Papierów Wartościowych w rozumieniu przepisów.

4.15. *uchylony*

4.16. OPIS KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ POWSTAĆ W WYNIKU POWIERZENIA LUB PRZEKAZANIA CZYNNOŚCI DEPOZYTARIUSZA PODMIOTOM, O KTÓRYCH MOWA W ART. 81i ORAZ ART. 81j USTAWY (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Wedle najlepszej wiedzy Depozytariusza, nie istnieją faktyczne bądź potencjalne konflikty interesów, który mógłby wynikać z powierzenia wykonywania czynności innemu

podmiotowi.

4.17. INFORMACJA O TYM, ŻE POWIERZENIE LUB PRZEKAZANIE CZYNNOŚCI JEST WYMAGANE Z UWAGI NA WYMOGI OKREŚLONE W PRAWIE PAŃSTWA TRZECIEGO, OKOLICZNOŚCI UZASADNIAJĄCE POWIERZENIE LUB PRZEKAZANIE CZYNNOŚCI ORAZ OPIS RYZYK WIAŻĄCYCH SIĘ Z TAKIM POWIERZENIEM LUB PRZEKAZANIEM CZYNNOŚCI - W PRZYPADKU, O KTÓRYM MOWA W ART. 81I UST. 3 USTAWY (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY ORAZ SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Nie ma zastosowania z uwagi na politykę inwestycyjną Funduszu, która nie przewiduje lokat na rynkach objętych zakresem art. 81i ust. 3 Ustawy.

4.18. ZAKRES I ZASADY ODPOWIEDZIALNOŚCI DEPOZYTARIUSZA ORAZ PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 81i ORAZ ART. 81j USTAWY, ZA SZKODY SPOWODOWANE NIEWYKONANIEM LUB NIENALEŻYTYM WYKONANIEM OBOWIĄZKÓW OKREŚLONYCH W ART. 72 UST. 1 i ART. 72a USTAWY ORAZ W UMOWIE O WYKONYWANIE FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO (DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY)

Na mocy postanowień art. 75 ustawy z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, („Ustawa”) Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy na zasadach wskazanych w Ustawie, Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE (Rozporządzenie) oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza z dnia 2 grudnia 2016 zawartej pomiędzy Depozytariuszem a Funduszem („Umowa”). Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, stanowiących aktywa funduszu inwestycyjnego oraz aktywów funduszu, o których mowa w art. 72b ust. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych przepisami Ustawy oraz Umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących Aktywa Funduszu instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi, zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego Aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. Zgodnie z przepisami Ustawy odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączone albo ograniczone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, w tym w szczególności udowodni, że spełnione zostały wszystkie poniższe warunki:

- zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego, nie stanowiło konsekwencji jakiegokolwiek działania lub zaniechania ze strony Depozytariusza bądź osoby trzeciej, której przekazano zadania związane z utrzymywaniem instrumentów finansowych;

- Depozytariusz racjonalnie nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty mimo podjęcia wszelkich środków ostrożności, których zastosowania można oczekiwać od sumiennego depozytariusza zgodnie z powszechną praktyką branżową;
- Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie pomimo zachowania rygorystycznej i kompleksowej należytej staranności.

Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu. Szczegółowe wymogi pozwalające uznać powyższe warunki za spełnione zostały określone w art. 101 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

ROZDZIAŁ 5. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

5.1. NAZWA, SIEDZIBA I ADRES AGENTA TRANSFEROWEGO, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Agentem Transferowym, czyli podmiotem prowadzącym rejestr Uczestników Funduszu, jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Konstruktorskiej 12A(02 - 673 Warszawa). Numer telefonu: (22) 588 19 00, numer telefaxu: (22) 588 19 50.

5.2. DANE O PODMIOTACH, KTÓRE POŚREDNICZĄ W ZBYWANIU I ODKUPYWANIU JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

5.2.1. DOM MAKLERSKI BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej”, „internetowej” i „PSI” zbywanych przez Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. ma siedzibę w Warszawie, przy ulicy Marszałkowskiej 78/80 (00-517 Warszawa), numer telefonu: (22) 504 31 04, Infolinia: 0 801 104 104. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmuje zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz przyjmuje inne zlecenia, dokumenty i dyspozycje związane z obsługą Uczestników Funduszu. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu.

5.2.2. F-TRUST S.A.

F-Trust S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” i „PSI” zbywanych przez Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. F-Trust S. A. ma siedzibę ul. Półwiejskiej 32, 61-888 Poznań, numer telefonu: 61 855 44 11. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: kontakt@f-trust.pl.

5.2.3. IPOPEMA SECURITIES S.A.

IPOPEMA Securities S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” i „PSI” zbywanych przez Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. IPOPEMA Securities S.A. ma siedzibę przy ul. Próżnej 9, 00-107 Warszawa, numer telefonu: 22 236 92 00. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są

zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: ipopema@ipopema.pl

5.2.4. IX'ASSET MANAGEMENT S.A.

iX'Asset Management S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” i „PSI” zbywanych przez Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. iX'Asset Management S.A. ma siedzibę ul. Wspólnej 56, (00-684 Warszawa,) numer telefonu: 22 254-97-59. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: biuro@ixam.pl.

5.2.5. KUP FUNDUSZ S.A.

Kup Fundusz S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” i „PSI” zbywanych przez Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Kup Fundusz S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmuje zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz przyjmuje inne zlecenia, dokumenty i dyspozycje związane z obsługą Uczestników Funduszu. Kup Fundusz S.A. ma siedzibę w Warszawie przy ul. Skierniewicka 10A, (01-230 Warszawa) numer telefonu: +48 431 82 93. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać na stronie Dystrybutora www.kupfundusz.pl.

5.2.6. MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A.

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej”, „PSI” i „Internetowa” zbywanych przez Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. ma siedzibę przy ul. Pańskiej 97 (00-834 Warszawa) numer telefonu: (22) 128 59 00. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: kontakt@michaelstrom.pl.

5.2.7. PHINANCE S.A.

Phinance S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” i „PSI” zbywanych przez Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Phinance S.A. ma siedzibę przy ul. Ratajczaka 19, (61-814 Poznań), numer telefonu: 0 616 639 939. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: klient@phinace.pl.

5.2.8. PROFITUM WEALTH MANAGEMENT SP. Z O.O.

Profitum Wealth Management Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” i „PSI” zbywanych przez Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Profitum Wealth Management Sp. z o.o. ma siedzibę przy Al. Zwycięstwa 239/11 (81-521 Gdynia), numer telefonu: +48 58 760 00 10. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: sekretariat@profitum.com.pl.

5.2.9. PRP PRIVATE IDEAS SP. Z O.O.

PRP Private Ideas Sp. z o.o., działając na podstawie umowy z Towarzystwem prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” i „PSI” zbywanych przez Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. PRP Private Ideas Sp. z o.o., ma siedzibę w Mińsku Mazowieckim przy ul. Toruńskiej 2A/48 (05-300 Mińsk Mazowiecki), numer telefonu: (022) 81 000 27. PRP Private Ideas Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmuje zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, zlecenia

odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz przyjmuje inne zlecenia, dokumenty i dyspozycje związane z obsługą Uczestników Funduszu. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: biuro@prppi.pl

5.2.10. Q VALUE S.A.

Q Value S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” i „PSI” zbywanych przez Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Q Value S.A. ma siedzibę przy Al. Jerozolimskie 44 (00-024 Warszawa), numer telefonu: +48 22 598 77 00. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: biuro@qvalue.pl.

5.2.11. SANTANDER BANK POLSKA S.A.

Santander Bank Polska S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” i „PSI” zbywanych przez Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Santander Bank Polska S.A. ma siedzibę w Warszawie przy al. Jana Pawła II 17 (00-854 Warszawa).. Santander Bank Polska S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmuje zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz przyjmuje inne zlecenia, dokumenty i dyspozycje związane z obsługą Uczestników Funduszu. Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub za pośrednictwem infolinii: 1 9999, (61) 811 99 99 z tel. kom. i z zagranicy, lub poprzez pocztę elektroniczną: e-mail: kontakt@santander.pl

5.2.12. STARFUNDS SP. Z O.O.

Starfunds sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” i „PSI” zbywanych przez Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Starfunds sp. z o.o. ma siedzibę przy ul. Nieszawska 1 (61-021 Poznań), numer telefonu: +48 61 646 06 30. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: biuro@starfunds.pl.

5.2.13. SUPERFUND TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Towarzystwo działając bezpośrednio na podstawie przepisów Ustawy prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ma swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Stawki 40 (01-040 Warszawa). Numer telefonu: (22) 556 88 60, numer faxu: (22) 556 88 80. Towarzystwo prowadzi bezpośrednią dystrybucję Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmuje zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz przyjmuje inne zlecenia, dokumenty i dyspozycje związane z obsługą Uczestników Funduszu. Informacje o zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, bądź za pośrednictwem głównej strony internetowej: www.superfund.pl lub poprzez pocztę elektroniczną: e-mail: superfundtfi@superfund.com.

5.2.14. TRÓJMIEJSKA KANCELARIA FINANSOWA SP. Z O.O SP. K.

Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o Sp. k. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” i „PSI” zbywanych przez Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o Sp. k. ma siedzibę przy ul. Żołnierzy I Armii Wojska Polskiego 10/lokal B4 (81-383 Gdynia), numer telefonu: +48 58 719 88 88. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: info@tkf.pl.

5.2.15. WILLARD CAPITAL MANAGEMENT SP. Z O.O.

Willard Capital Management Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” i „PSI” zbywanych przez Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Willard Capital Management Sp. z o.o. ma siedzibę w Krakowie przy ul. Świętego Tomasza 28 lok. 13 (31-027 Kraków), numer telefonu: (012) 378 34 78, numer fax: (012) 398 43 60. AHL Polska Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmuje zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz przyjmuje inne zlecenia, dokumenty i dyspozycje związane z obsługą Uczestników Funduszu. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: info@willard.pl

5.3. *uchylony*

5.4. DANE O PODMIOTACH, KTÓRE POŚREDNICZĄ W ZBYWANIU I ODKUPYWANIU JEDNOSTEK UCZESTNICTWA PRZEZ SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.

Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio na rzecz Funduszy Powiązanych, z wyłączeniem innych kategorii uczestników.

5.5. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO ZARZĄDZANIE PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Towarzystwo nie zawarło żadnych umów dotyczących powierzenia zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią zewnętrznemu podmiotowi.

5.6. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI ZARZĄDZANIA PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Nie zawarto żadnych umów dotyczących przekazania zewnętrznemu podmiotowi wykonywania czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.

5.7. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Towarzystwo nie zawarło żadnych umów dotyczących powierzenia zarządzania ryzykiem Funduszu zewnętrznemu podmiotowi.

5.8. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Nie zawarto żadnych umów dotyczących przekazania zewnętrznemu podmiotowi wykonywania czynności zarządzania ryzykiem Funduszu.

5.9. DANE O PODMIOCIE ŚWIADCZĄCEYM USŁUGI POLEGAJĄCE NA DORADZTWIE INWESTYCYJNYM W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Towarzystwo nie zawarło żadnych umów dotyczących doradztwa inwestycyjnego w zakresie

instrumentów finansowych.

5.10. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem jest „Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik” z siedzibą w Warszawie 02-703, ul. Bukowińska 26 B lok. U2, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3159, NIP 521-195-57-44, REGON 015731976.

5.11. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Towarzystwo, na podstawie umowy, zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, 02-673 Warszawa, ul. Konstruktorska 12A.

5.12. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU POWIERZONO CZYNNOŚCI WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Fundusz, na podstawie umowy, powierzył czynności wyceny Aktywów Funduszu Fair Value Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, 01-210 Warszawa, ulica Kolejowa nr 45 lok. U8. Powierzone czynności obejmują w szczególności: ustalanie wyceny Aktywów Funduszu, ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalanie Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Osobą odpowiedzialną w Fair Value Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za wykonywanie usług w zakresie powierzonych czynności wyceny Aktywów Funduszu jest Arkadiusz Huzarek – Prezes Zarządu spółki.

ROZDZIAŁ 6. INFORMACJE DODATKOWE

6.1. INNE INFORMACJE, NIEZBĘDNE DO WŁAŚCIWEJ OCENY RYZYKA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, ORAZ SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

(uchylony)

6.1.1. Wskaźnik zysku do ryzyka poszczególnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo prezentowany jest w dokumencie Kluczowych Informacji dla Inwestorów, dostępnym w sieci Internet na stronie www.superfund.pl.

6.1.2. Do obliczania całkowitej ekspozycji poszczególnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, stosowana jest metoda zaangażowania.

6.2. WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY PROSPEKT, ROCZNE I PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE FUNDUSZU

(INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY)

Prospekt, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz udostępnione są w sieci Internet na stronie Towarzystwa www.superfund.pl.

Na żądanie Uczestnika Towarzystwo doręczy mu Prospekt, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, bezpłatnie w formie papierowej.

Kluczowe informacje dla inwestorów oraz Informacja dla Klienta Funduszu udostępniane są bezpłatnie przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa www.superfund.pl.

Na żądanie Uczestnika Towarzystwo bezpłatnie doręczy mu także Kluczowe informacje dla inwestorów, Informacje dla Klienta Funduszu oraz Sprawozdanie roczne Funduszu.

(INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY):

Prospekt, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz udostępnione są w sieci Internet na stronie Towarzystwa www.superfund.pl.

Kluczowe informacje dla inwestorów oraz Informacja dla Klienta Funduszu udostępniane są bezpłatnie przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa www.superfund.pl.

6.3. MIEJSCA, W KTÓRYCH MOŻNA UZYSKAĆ DODATKOWE INFORMACJE O FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY SUPERFUND SILVER POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUPERFUND SILVER PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY).

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Stawki 40 tel. (+48) 22 556 88 60, adres poczty elektronicznej: superfundtfi@superfund.com, oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.superfund.pl.

6.4. INFORMACJA ZWIĄZANA ROZPORZĄDZENIEM PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2019/2088 Z DNIA 27 LISTOPADA 2019 R. W SPRAWIE UJAWNIANIA INFORMACJI ZWIĄZANYCH ZE ZRÓWNOWAŻONYM ROZWOJEM W SEKTORZE USŁUG FINANSOWYCH.

Superfund TFI S.A. w ramach zarządzanych funduszy inwestycyjnych, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych podejmuje działania aby uwzględnić ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie 2019/2088”).

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, w rozumieniu Rozporządzenia oznacza w szczególności zdarzenie lub warunki środowiskowe, społeczne, lub związane z zarządzaniem, które jeżeli wystąpią mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Działania Towarzystwa zakładają uwzględnianie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w ramach:

- 1) podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez analizę niefinansową oraz możliwość wykluczenia określonych kategorii lokat i instrumentów ze spektrum inwestycyjnego,
- 2) „Polityki dotyczącej zaangażowania w Superfund TFI S.A.”,
- 3) obowiązków z zakresu zarządzania konfliktem interesów,
- 4) „Regulaminu działania w najlepiej pojętym interesie funduszu i uczestników funduszu w Superfund TFI S.A.”
- 5) realizacji polityki wynagrodzeń.

Szczegółowe informacje na temat realizacji powyższych kwestii można znaleźć na stronie internetowej Towarzystwa: www.superfund.pl w zakładce Zrównoważony rozwój.

Towarzystwo po przeanalizowaniu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju między innymi takich jak: ryzyko zmian klimatu, ryzyko korupcji, ryzyko kosztów społeczny uważa, że prawdopodobieństwo zmaterializowania wyżej wskazanych ryzyk i ich negatywnego wpływu na wartość inwestycji jest znikome. Wynika to przede wszystkim z szerokiej dywersyfikacji lokat oraz umiejscowienia znacznej części emitentów w zachodnim systemie prawnym, co znacząco ogranicza ryzyko korupcji i niewłaściwego traktowania pracowników, a dodatkowo ograniczony czas trwania poszczególnych inwestycji sprawia, że w okresie kilku lat wpływ zmian klimatu na wartość inwestycji jest niewielki.

Mimo to, Towarzystwo ma świadomość znaczenia identyfikacji ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z punktu widzenia klienta. Jednocześnie zaznaczeniu podlega fakt, iż inwestycje nie odzwierciedlające wprost wskaźników ochrony środowiska, kwestii społecznych oraz ładu korporacyjnego, nie powinny być tożsame z niższą stopą zwrotu dla klienta przy uwzględnieniu takiego ryzyka. Wobec tego dokonując analizy ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem, Towarzystwo nie wyłącza możliwości dokonania danej inwestycji w przypadku identyfikowania ww. ryzyka

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oraz niekorzystane skutki związane z tym ryzykiem będą brane pod uwagę o ile pozwoli na to cel inwestycyjny oraz konstrukcja portfela danego funduszu. Na dzień dzisiejszy, uwagi na ograniczoną dostępność wskaźników zrównoważonego rozwoju oraz konstrukcją oferowanych produktów finansowych Towarzystwo nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Ujawnienia dla funduszy niespełniających wymogów art. 8 lub art. 9
Rozporządzenia 2019/2088

Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

ROZDZIAŁ 7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

W Prospekcie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

Agent Transferowy

ProService Finteco Sp. z o.o. – podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, o ile samo Towarzystwo lub Fundusz nie wykonuje tych czynności.

Aktywa Funduszu

Mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

Aktywny Rynek

Rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika Aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika Aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką

częstotliwością i wolumenem.

Czynniki zrównoważonego rozwoju

Czynniki zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 24 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019, str. 1), to jest: kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Depozytariusz

BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, podmiot prowadzący rejestr Aktywów Funduszy i Funduszu Podstawowego oraz wykonujący inne czynności określone w Statucie i Ustawie.

Dystrybutor

Towarzystwo oraz inne podmioty, które na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz na podstawie umowy zawartej z Funduszem są uprawnione do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Dzień Roboczy

Każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.

Dzień Wyceny

Dzień Roboczy, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Dniami Wyceny Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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.

Fundusz Podstawowy

Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, do dnia 31.10.2025 r. noszący nazwę Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Fundusz Powiązany

Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Informacja dla Klienta Funduszu

Dokument informacyjny udostępniany klientowi alternatywnego funduszu inwestycyjnego sporządzony zgodnie z art. 222a Ustawy.

Instrumenty Pochodne

Prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych

lub od zmiany wysokości stóp procentowych.

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 lit. 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,

Jednostka Uczestnictwa

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu.

Kluczowe informacje dla inwestorów

Dokument informacyjny dotyczący Funduszu sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji UE nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r.

Komisja lub KNF

Komisja Nadzoru Finansowego.

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

Opłata Manipulacyjna

Opłata za zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana od osób nabywających lub odkupujących Jednostki Uczestnictwa, należna Dystrybutorowi.

Prospekt, Prospekt Informacyjny

Niniejszy prospekt informacyjny.

Rejestr

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu.

Rejestr Uczestników Funduszu/ Rejestr Uczestników

Elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu.

Rozporządzenie

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 r. poz. 673).

Rozporządzenie 2019/2088

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019, str. 1).

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019, str. 1), to jest: sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Sprawozdanie roczne Funduszu

Sprawozdanie roczne alternatywnego funduszu inwestycyjnego sporządzone zgodnie z art. 222d Ustawy.

Statut

W zależności od miejsca użycia niniejszego skrót oznacza statut danego Funduszu Powiązanego lub Funduszy Podstawowego.

Tabela Opłat

Ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek Opłaty Manipulacyjnej udostępniane Uczestnikom Funduszu przy zbywaniu oraz odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów oraz na stronie internetowej www.superfund.pl.

Towarzystwo

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

UCITS

Zbiór dyrektyw wspólnotowych: Undertaking Collective Investments in Transferable Securities, określających dany typ funduszu inwestycyjnego.

Uczestnik Funduszu/Uczestnik

Osoba fizyczna, osoba prawna, lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa Funduszu lub ich ułamkowe części.

Ustawa/Ustawa o funduszach inwestycyjnych

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz.56 t.j.)

Ustawa o ofercie

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018, poz. 512 t.j.).

Wartość Aktywów Netto Funduszu

Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.

Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa Funduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

Zarządzający z UE

Osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,

Zgromadzenie Uczestników

Zgromadzenie, o którym mowa w art. 3a Statutu, utworzone i działające na zasadach określonych w Ustawie.

7.2. Statuty Funduszu Podstawowego i Funduszu Powiązanego

Statut

Superfund Silver Podstawowy

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(tj. z dnia 7 kwietnia 2026 roku)

Rozdział I

Postanowienia ogólne

Art. 1

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej Superfund Silver Podstawowy SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i działa jako fundusz o szczególnej konstrukcji – fundusz inwestycyjny podstawowy i powiązany.
3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych stosującym ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
4. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
6. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
7. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Art. 2

Definicje

Użyte w niniejszym Statucie wyrażenia mają następujące znaczenie:

- 1) Agent Transferowy – podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, o ile samo Towarzystwo lub Fundusz nie wykonuje tych czynności,
- 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) Depozytariusz – BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 4) Dzień Roboczy/dzień roboczy – każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy,
- 5) Dzień Wyceny – wskazany w art. 9 ust. 1 dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa,
- 6) Fundusz – Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 7) Fundusz Powiązany – utworzony przez Towarzystwo Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 8) Informacja dla Klienta Funduszu - dokument informacyjny udostępniany klientowi alternatywnego funduszu inwestycyjnego sporządzony zgodnie z art. 222a Ustawy,
- 9) Instrumenty Dłużne – określenie zbiorcze dla papierów wartościowych i praw majątkowych takich jak: bony skarbowe, obligacje, w tym obligacje zamienne, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
- 10) Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, 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 lit. 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 majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu,
- 13) Kluczowe informacje dla inwestorów - dokument informacyjny dotyczący Funduszu sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji UE nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r.
- 14) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego,
- 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) Rejestr – elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu,
- 18) Rejestr Uczestników Funduszu – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu,
- 19) Sąd Rejestrowy – Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny – Rejestrowy

- prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych,
- 20) Statut – statut Funduszu,
 - 21) Towarowe Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych,
 - 22) Towarzystwo – Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
 - 23) Uczestnik, Uczestnik Funduszu – osoba prawna, na której rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa. Jedynymi Uczestnikami Funduszu mogą być Fundusze Powiązane,
 - 24) Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych – ustawa z dnia 2¹ maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2004 r. nr 146, poz. 1546 ze zm.),
 - 25) Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
 - 26) Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu,
 - 27) Zarządzający z UE – osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
 - 28) Zgromadzenie Uczestników – zgromadzenie, o którym mowa w art. 3a Statutu, utworzone i działające na zasadach określonych w Ustawie.

Rozdział II

Towarzystwo, Zgromadzenie Uczestników

Art. 3

Firma, siedziba i adres Towarzystwa oraz sposób jego reprezentacji

1. Organem Funduszu jest Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stawki 40 tworzące, zarządzające i reprezentujące Fundusz.
2. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków Zarządu Towarzystwa działających łącznie.
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.

Art. 3a

Zgromadzenie Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:

- 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
 - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE;
4. Towarzystwo, zwołując Zgromadzenie Uczestników:
- 1) przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt 2) poniżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, publikując treść ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 18 ust. 1;
 - 2) zawiadamia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
5. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wraz z Kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 6.
6. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:
- 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
 - 2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 3, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
 - 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników;
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
7. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
8. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
9. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przystępujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu.
10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
11. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 3 zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
14. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
15. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest

obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 3, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody.

16. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
17. Fundusz ogłasza treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 18 ust. 1.

Rozdział III

Depozytariusz

Art. 4

Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kasprzaka 2.
2. Depozytariusz prowadzi rejestr wszystkich Aktywów Funduszu, przechowuje Aktywa Funduszu oraz wykonuje inne czynności określone w Ustawie i umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
4. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków, także w wypadku powierzenia przez niego przechowywania części lub całości Aktywów Funduszu, innemu podmiotowi.
5. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza, sposób ich wykonywania, wynagrodzenie Depozytariusza oraz sposób kalkulacji kosztów obciążających Fundusz są ustalone z Depozytariuszem w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
6. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Zasady i zakres zawierania przez Fundusz umów z Depozytariuszem określone zostały w prospekcie informacyjnym, o którym mowa w art. 18 ust. 2.

Rozdział IV

Wpłaty do Funduszu

Art. 5

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu

1. Do utworzenia Funduszu konieczne jest zebranie wpłat do Funduszu w wysokości nie niższej niż 4.000.000 zł lub ich równowartości w euro dla wpłat w euro lub w USD dla wpłat w USD ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz. Kwota 4.000.000 zł., o której mowa powyżej liczona jest łącznie dla wpłat dokonanych w złotych lub w euro lub w USD.
2. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz.

3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są wyłącznie Fundusze Powiązane.
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu ustalonym przez Towarzystwo nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia postanowień Sądu Rejestrowego o wpisie Funduszy Powiązanych do rejestru funduszy inwestycyjnych i nie później niż w terminie 7 dni po tym dniu, a zakończy się z upływem 7 dnia włącznie od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
5. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisem wynosi 100 złotych.
6. Wpłaty do Funduszu są dokonywane na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
7. 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 Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
8. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:
 - 1) w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
 - 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku nie zebrania przez Towarzystwo wpłat w wysokości określonej w ust. 1, lub
 - 4) upływu terminu 6 miesięcznego liczonego od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza, o którym mowa w ust. 6, do dnia wystąpienia jednej z przestanek określonych w pkt 1) - 4), oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

Rozdział V

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

Art. 6

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Funduszu, jest wzrost wartości Aktywów tego Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości aktywów Funduszu na jednostkę uczestnictwa w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym z zastrzeżeniem, że wzrost taki będzie możliwy jedynie w okresie wzrostu cen srebra.

Art. 7

Przedmiot lokat Funduszu, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat

1. Fundusz dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla:
 - 1) funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
 - 2) funduszu aktywów niepublicznych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Fundusz lokuje swoje Aktywa w:
 - 1) Towarowe Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym jest srebro,
 - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - 3) dłużne papiery wartościowe, takie jak, obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 5) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Funduszu,
 - 6) waluty,
 - 7) pozostałe Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, inne niż wskazane w pkt 1),
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 8) depozyty.
3. Wartość pozycji wynikających z nabytych Towarowych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt 1), może stanowić od 50% do 200% wartości Aktywów Funduszu.
4. Fundusz lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż:
 - 1) papiery wartościowe:
 - a) będące przedmiotem oferty publicznej, z wyjątkiem papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie przepisów wymienionych art. 196 Ustawy,
 - b) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty, która wymagała sporządzenia prospektu, lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz,
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodzi w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.
5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Fundusz to:

- 1) dla Towarowych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt 1):
 - a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
 - b) Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są kontrakty terminowe na srebro wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską,
 - c) Fundusz może inwestować przede wszystkim w kontrakty terminowe na srebro notowane na rynku COMEX prowadzonym przez New York Mercantile Exchange, dowolnej serii;
- 2) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania:
 - a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
 - b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu,
- 3) dla dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
 - a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wiarygodnością,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta,
- 4) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:
 - możliwość nabywania lub obejmowania wyłącznie w związku z:
 - a) postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Funduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,
 - b) konwersją obligacji zamiennych na akcje,
- 5) dla walut:
 - a) waluty krajów należących do OECD,
 - b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Funduszu,
 - c) lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu;
- 6) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku.
- 7) dla instrumentów pochodnych:

- a) analiza fundamentalna obecnej sytuacji rynkowej, ze szczególnym uwzględnieniem zmian makroekonomicznych,
 - b) płynność na rynku instrumentów pochodnych oraz możliwość zamknięcia pozycji w każdym momencie,
 - c) korelacja stóp zwrotu istniejących składników portfela inwestycyjnego do analizowanej lokaty w instrument pochodny,
 - d) wielkość pozycji efektywnej w instrumencie bazowym w wyniku zajęcia pozycji w instrumencie pochodnym.
6. Część Aktywów Funduszu, która nie będzie wykorzystana do inwestowania w kontrakty terminowe, tj. nie będzie złożona jako depozyt zabezpieczający, Fundusz będzie inwestował w Instrumenty Dłużne oraz jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy.
7. Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców oraz dyferencjał cen wyżej wspomnianych instrumentów bazowych. Lokaty takie będą dokonywane w celu realizacji celu inwestycyjnego, sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:
- a) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,
 - b) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
 - c) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
 - d) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),
 - e) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym tytuły uczestnictwa posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).
8. Fundusz może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,

- 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
9. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Funduszu.
10. Poziom zaangażowania Funduszu w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Funduszu, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji.
11. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- 1) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego,
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
 - 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
12. Fundusz dokonując lokat Aktywów Funduszu będzie stosował następujące ograniczenia w zakresie inwestycji w Towarowe Instrumenty Pochodne:
- 1) zaangażowanie Funduszu w kontrakty terminowe wyznaczone jest w oparciu o wartość kontraktu, obliczoną zgodnie z standardem danego kontraktu określonym przez giełdę, na której jest on notowany, tj. mnożnik * kurs kontraktu * kurs walutowy kontraktu futures/PLN,
 - 2) Fundusz będzie zajmował pozycję długą w kontraktach terminowych,
 - 3) Fundusz może zajmować pozycję krótką w kontraktach terminowych w celu redukcji pozycji długiej,
 - 4) wartość pozycji długich netto w kontraktach terminowych, wyznaczona w sposób określony w pkt 1, będzie wynosiła od 50% do 200% wartości Aktywów Funduszu.
13. Fundusz nie będzie dokonywał lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne, ani utrzymywał pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych, w okresie, którym:
- 1) możliwe jest żądanie przez podmiot będący drugą stroną transakcji fizycznej dostawy instrumentu bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji krótkiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych,

- 2) na skutek rozliczenia transakcji występuje możliwość otrzymania przez Fundusz dostawy instrumentu bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji długiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych.
14. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:
 - 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;
 - 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.
 15. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Funduszem podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.
 16. Fundusz 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 Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 8

(Uchylony)

Rozdział VI

Częstotliwość dokonywania wyceny

Art. 9

Dzień Wyceny

1. Dniami Wyceny Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości

Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa ustalane są w złotych. W złotych ustalane są także zobowiązania Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
6. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu, z uwzględnieniem postanowień ust. 7 i 8 poniżej, zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszy Powiązanych i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
7. Ostatnie dostępne kursy w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23.30.
8. W przypadku gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne możliwe do zastosowania kryterium:
 - 1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
 - 2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
 - 3) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - 4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Rozdział VII

Dochody i koszty Funduszu

Art. 10

Dochody Funduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów powiększa wartość Aktywów Funduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidendy z dochodów Funduszu.

Art. 11

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

1. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
2. Towarzystwo z własnych środków, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu, z wyłączeniem:
 - 1) opłat statych za prowadzenie rachunków Funduszu,

- 2) wynagrodzenia oraz innych kosztów Depozytariusza,
- 3) wynagrodzenia oraz innych kosztów Agenta Transferowego,
- 4) prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizji i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy mających swoją siedzibę za granicą, ,
- 5) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- 6) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu,
- 7) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem,
- 8) podatków, opłat i innych kosztów związanych ze stosowaniem obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat sądowych, opłat notarialnych, opłat za decyzje i zezwolenia wydawane przez właściwe organy administracji publicznej, kosztów raportowania i sprawozdawczości wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz kosztów i opłat wynikających z realizacji wiążących Rzeczpospolitą Polską umów międzynarodowych,
- 9) wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz innych kosztów likwidacji Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 7-7b,

- które pokrywa Fundusz ze swoich Aktywów lub są zwracane przez Fundusz Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo).

3. Pokrycie kosztów Funduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
4. Koszty określone w ust. 2 pkt 1) –3) oraz 5) – 7) stanowią koszty limitowane i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub zwracane przez Fundusz Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
5. Koszty limitowane, o których mowa w ust. 4 obciążające Fundusz nie mogą łącznie przekroczyć w skali roku 3% średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo. W przypadku gdy Fundusz rozpocznie działalność w trakcie roku, wysokość limitu obliczona będzie proporcjonalnie do czasu istnienia Funduszu.
6. Koszty wskazane w ust. 2 pkt 4) i 8) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.
7. Wynagrodzenie Depozytariusza jako likwidatora Funduszu w przypadku gdy Aktywa Funduszu w momencie otwarcia likwidacji stanowiąc będą wyłącznie lokaty terminowe, overnight i/lub gotówka, pokrywane będzie z Aktywów likwidowanego Funduszu w wysokości 16.000 złotych netto plus należny podatek od towarów i usług (VAT) za każdy miesiąc trwania likwidacji. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 7b.
- 7a. Wynagrodzenie Depozytariusza jako likwidatora Funduszu w przypadku gdy Aktywa Funduszu w momencie otwarcia likwidacji stanowiąc będą aktywa wskazane w ust. 7 oraz inne aktywa, pokrywane będzie z Aktywów likwidowanego Funduszu, w wysokości 20.000 złotych netto plus należny podatek od towarów i usług (VAT) za każdy miesiąc trwania likwidacji. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 7b.

- 7b. Poza wynagrodzeniem Depozytariusza jako likwidatora Funduszu, o którym mowa w ust. 7-7a powyżej, Depozytariuszowi przysługuje także zwrot kosztów poniesionych w związku z likwidacją m.in. opłat sądowych, kosztów ogłoszeń, kosztów zawiadomień, opłat bankowych oraz innych opłat nieprzewidzianych zawartą z Funduszem umową o wykonywanie funkcji Depozytariusza, a związanych z likwidacją Funduszu. Koszty te pokrywane będą z Aktywów likwidowanego Funduszu zgodnie z ust. 2 pkt 9).
8. W przypadku jeżeli likwidatorem Funduszu będzie inny podmiot niż Depozytariusz wynagrodzenie tego podmiotu jako likwidatora nie może być wyższe niż 150 000 złotych.
9. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz zgodnie z ust. 2 z własnych środków.

Art. 12
(Uchylony)

Rozdział VIII.

Uczestnicy Funduszu oraz Jednostki Uczestnictwa

Art. 13

Uczestnicy Funduszu. Wpłaty i wypłaty

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są wyłącznie Fundusze Powiązane.
2. Uczestnikami Funduszu są Fundusze Powiązane na rzecz, których w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
3. Pierwsza i kolejna wpłata środków pieniężnych do Funduszu powinna wynosić nie mniej niż 5000 złotych lub równowartość 5000 złotych w euro dla wpłat w euro lub równowartość 5000 złotych w USD dla wpłat w USD.
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych, euro lub USD.
5. Wpłaty dokonywane w związku z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane jedynie bezpośrednio na rachunek bankowy Funduszu wskazany przez Towarzystwo.
6. W przypadku wpłat w euro lub w USD równowartość tych kwot w złotych ustalana jest przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku Funduszu wpłaconą kwotą.
7. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa są dokonywane w tej samej walucie, w której Uczestnik dokonał wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
8. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
9. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
10. Wypłaty dokonywane w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa są dokonywane na rachunki bankowe Funduszy Powiązanych.

11. Sposób i szczegółowe warunki wypłacania kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Art. 14

Rejestr Uczestników Funduszu

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry.
2. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki, nadaje tej osobie numer w Rejestrze Uczestników Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W przypadku dokonywania wpłat zarówno w euro, jak i w USD, wpłaty te są ewidencjonowane na oddzielnych Rejestrach.
4. Rejestr zawiera w szczególności:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika,
 - 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa,
 - 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki,
 - 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
 - 6) wzmiankę o zastawie ustanowionym na rzecz Uczestnika Funduszu.

Art. 15

Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone w Ustawie i Statucie.
2. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika Funduszu na rzecz innego podmiotu niż Fundusz.
3. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
4. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
5. Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Funduszu na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem. Fundusz poinformuje o zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału poprzez ogłoszenie w sieci Internet na stronie www.superfund.pl.

Rozdział IX

Zbywanie oraz odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Art. 16

Zbywanie i odkupywanie

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie Funduszom Powiązanym, z wyłączeniem innych kategorii uczestników.
2. Fundusz zbywa oraz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniach Wyceny.

3. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz.
4. Okres od dnia dokonania wpłaty na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni, chyba, że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
5. W przypadku, gdy Fundusz otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych najpóźniej na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.
6. W przypadku, gdy Fundusz otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych w Dniu Wyceny, lub w kolejnych Dniach Roboczych Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w kolejnym Dniu Wyceny, po cenie z tego kolejnego Dnia Wyceny.
7. Okres od dnia złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni, chyba, że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
8. W przypadku, gdy Fundusz otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa najpóźniej na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, Uczestnik odkupuje Jednostki Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.
9. W przypadku, gdy Fundusz otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, lub w kolejnych Dniach Roboczych Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w kolejnym Dniu Wyceny, po cenie z tego kolejnego Dnia Wyceny.
10. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie (metoda FIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika Funduszu kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
11. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.
12. Fundusz może zawiesić na okres dwóch tygodni odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, jeżeli w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
13. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa na koniec Dnia Roboczego, w którym poweźmie informacje o zaistnieniu okoliczności wskazanych w ust. 12 powyżej. Informacja o zawieszeniu odkupywania Jednostek zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa.
14. W przypadku, o którym mowa w ust. 12, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy;
 - 2) jednostki Uczestnictwa mogą być odkupywane w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 17

Oplaty

Towarzystwo z tytułu zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa nie pobiera jakichkolwiek opłat.

Rozdział X

Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 18

Udostępnianie informacji o Funduszu

1. Ogłoszenia dotyczące Funduszu dokonywane są na stronie internetowej www.superfund.pl., chyba, że Statut wskazuje inne miejsce publikacji.
2. Fundusz nie sporządza prospektu informacyjnego. Informacje o Funduszu zamieszcza się w prospekcie informacyjnym Funduszy Powiązanych, Kluczowych informacjach dla inwestorów oraz Informacji dla Klienta Funduszu, które publikowane są na stronie internetowej www.superfund.pl..
3. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej www.superfund.pl.
4. Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.superfund.pl niezwłocznie po ich ustaleniu.

Rozdział XI

Zasady rozwiązania Funduszu

Art. 19

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2 000 000 złotych.
2. Towarzystwo lub odpowiednio Depozytariusz niezwłocznie po wystąpieniu przestanków określonych w ust. 1 opublikują ogłoszenie o otwarciu likwidacji Funduszu, na swojej publicznie dostępnej stronie internetowej (w przypadku Towarzystwa www.superfund.pl) wraz ze wskazaniem informacji wymaganych Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych.
- 2a. W przypadku, gdy likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, przekazuje on wskazane w ust. 2 ogłoszenie Towarzystwu.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
4. Likwidatorem jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do

liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekaże do depozytu sądowego.
7. W przypadku rozwiązania Funduszu rozwiązaniu ulegają Fundusze Powiązane.

Rozdział XII

Postanowienia końcowe

Art. 20

Zmiana Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej www.superfund.pl.
3. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.
4. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy kodeksu cywilnego, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz inne właściwe przepisy prawa.

Statut

Superfund Silver Powiązany

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(tekst jednolity z dnia 7 kwietnia 2026 roku)

Rozdział I

Postanowienia ogólne

Art. 1

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej Superfund Silver Powiązany SFIO.
2. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa w rozumieniu art. 158 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
4. Fundusz działa jako fundusz o szczególnej konstrukcji – fundusz inwestycyjny podstawowy i powiązany.
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
6. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

7. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Art. 2

Definicje

Użyte w niniejszym Statucie wyrażenia mają następujące znaczenie:

- 1) Agent Transferowy – podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, o ile samo Towarzystwo lub Fundusz nie wykonuje tych czynności,
- 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) Depozytariusz – BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 4) Dystrybutorzy – Towarzystwo oraz inne podmioty, które na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz na podstawie umowy zawartej z Funduszem są uprawnione do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,
- 5) Dzień Roboczy/dzień roboczy – każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy,
- 6) Dzień Wyceny – wskazany w art. 8 ust. 1 dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu wszystkich kategorii,
- 7) Fundusz – Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 8) Fundusz Podstawowy – Superfund Silver Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 9) Indywidualne Konto Emerytalne lub IKE - wyodrębniony zapis w Rejestrze, prowadzony przez Fundusz dla Uczestnika IKE zgodnie z przepisami Ustawy o IKE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKE, służący do ewidencjonowania jego danych,
- 10) Informacja dla Klienta Funduszu - dokument informacyjny udostępniany klientowi alternatywnego funduszu inwestycyjnego sporządzony zgodnie z art. 222a Ustawy,
- 11) Jednostka Uczestnictwa – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, które wskazane zostały w art. 13 ust. 11 Statutu,
- 12) Kluczowe informacje dla inwestorów - dokument informacyjny dotyczący Funduszu sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji UE nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r.,
- 13) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego,
- 14) OECD - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 15) Opłata Manipulacyjna - opłata za zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana od osób nabywających lub odkupujących Jednostki Uczestnictwa, należna Dystrybutorowi,
- 16) Program – odpowiedni program, realizowany na zasadach określonych w art. 17 Statutu, na podstawie Umowy Dodatkowej,
- 17) Regulamin IKE – Regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE,
- 18) Rejestr – elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu,

- 19) Rejestr Uczestników Funduszu – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu;
- 20) Sprawozdanie roczne Funduszu – sprawozdanie roczne alternatywnego funduszu inwestycyjnego sporządzone zgodnie z art. 222d Ustawy,
- 21) Statut – statut Funduszu,
- 22) Tabela Opłat – ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek Opłaty Manipulacyjnej udostępniane Uczestnikom Funduszu przy zbywaniu oraz odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów oraz na stronie internetowej www.superfund.pl,
- 23) Towarzystwo – Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- 24) Uczestnik Funduszu – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na której rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,
- 25) Uczestnik IKE lub Oszczędzający - osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE,
- 26) Umowa Dodatkowa – umowa Programu lub inna umowa zawartą z Uczestnikiem lub przyszłym Uczestnikiem przez Fundusz lub Towarzystwo, przy czym przez Umowę Dodatkową rozumie się również regulamin lub ogólne warunki Umowy Dodatkowej,
- 27) Umowa o prowadzenie IKE - pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKE,
- 28) Ustawa o IKE – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. nr 116 poz. 1205 ze zm.),
- 29) Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2004 r. nr 146, poz. 1546 ze zm.),
- 30) Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
- 31) Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, która w tym dniu jest w posiadaniu Uczestników Funduszu,
- 32) Wspólny Rejestr Matżeński – Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków,
- 33) Wynagrodzenie Towarzystwa – wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Funduszu.
- 34) Zarządzający z UE – osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- 35) Zgromadzenie Uczestników – zgromadzenie, o którym mowa w art. 3a Statutu, utworzone i działające na zasadach określonych w Ustawie.

Rozdział II
Towarzystwo, Zgromadzenie Uczestników

Art. 3

Firma, siedziba i adres Towarzystwa oraz sposób jego reprezentacji

1. Organem Funduszu jest Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stawki 40, tworzące, zarządzające i reprezentujące Fundusz.
2. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi oraz pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
3. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków Zarządu Towarzystwa działających łącznie.
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.

Art. 3a

Zgromadzenie Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
 - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE;
4. Towarzystwo, zwołując Zgromadzenie Uczestników:
 - 1) przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt 2) poniżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, publikując treść ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 21 ust. 1;
 - 2) zawiadamia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
5. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wraz z Kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 6.
6. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:
 - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
 - 2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 3, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
 - 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników;
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
7. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

8. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
9. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu.
10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
11. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 3 zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
14. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
15. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 3, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody.
16. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
17. Fundusz ogłasza treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 21 ust. 1.

Rozdział III

Depozytariusz

Art. 4

Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kasprzaka 2.
2. Depozytariusz prowadzi rejestr wszystkich Aktywów Funduszu, przechowuje Aktywa Funduszu oraz wykonuje inne czynności określone w Ustawie i umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu..
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
4. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków, także w wypadku powierzenia przez niego przechowywania części lub całości Aktywów Funduszu, innemu podmiotowi.
5. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza, sposób ich wykonywania, wynagrodzenie Depozytariusza oraz sposób kalkulacji kosztów obciążających Fundusz są ustalone z

Depozytariuszem w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

6. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Zasady i zakres zawierania przez Fundusz umów z Depozytariuszem określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Rozdział IV

Wpłaty do Funduszu

Art. 5

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu

1. Do utworzenia Funduszu konieczne jest zebranie wpłat do Funduszu w wysokości nie niższej niż 4.000.000 zł lub ich równowartości w euro lub USD dla wpłat w euro lub USD ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz. Kwota 4.000.000 zł., o której mowa powyżej liczona jest łącznie dla wpłat dokonanych w złotych lub w euro lub w USD.
2. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa.
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie później niż 7 dni od dnia uzyskania przez Towarzystwo zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy po upływie 21 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 1 powyżej.
5. O rozpoczęciu przyjmowania zapisów i miejscach przyjmowania zapisów, a także o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.superfund.pl.
6. Minimalna wpłata do Funduszu w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż pierwsza minimalna wpłata do Funduszu określona w art. 11 ust. 6 Statutu.
7. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisem wynosi 100 złotych.
8. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii „Standardowej”.
9. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa winna złożyć wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.
10. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.
11. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
12. Wpłaty do Funduszu są dokonywane na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
13. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważne złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
14. W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu

na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa lub na nie dokonanie pełnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa objęte zapisem, Towarzystwo zwraca wpłaty 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 lub stwierdzenia nie dokonania pełnej wpłaty. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu lub stwierdzenia nie dokonania pełnej wpłaty.

15. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:

- 1) w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
- 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
- 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku nie zebrania przez Towarzystwo wpłat w wysokości określonej w ust. 1, lub
- 4) upływu terminu 6 miesięcznego liczonego od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza, o którym mowa w ust. 12, do dnia wystąpienia jednej z przestanek określonych w pkt 1) - 4), oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

Rozdział V

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

Art. 6

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Z zastrzeżeniem art. 7 ust. 2 Fundusz, realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie swoich Aktywów wyłącznie w jednostki uczestnictwa Funduszu Podstawowego.

Art. 7

Przedmiot lokat Funduszu oraz zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz, lokuje swoje Aktywa wyłącznie w jednostki uczestnictwa Funduszu Podstawowego.
2. Fundusz może utrzymywać, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
3. Fundusz nie może zaciągać kredytów i pożyczek, udzielać pożyczek papierów wartościowych lub środków pieniężnych oraz udzielać poręczeń lub gwarancji.

Rozdział VI

Częstotliwość dokonywania wyceny

Art. 8

Dzień Wyceny

1. Dniami Wyceny Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wszystkich kategorii oraz ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa wszystkich kategorii.
3. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa ustalane są w złotych. W złotych ustalane są także zobowiązania Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w tym Dniu Wyceny.
6. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział VII

Dochody i koszty Funduszu

Art. 9

Dochody Funduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów powiększa wartość Aktywów Funduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidendy z dochodów Funduszu.

Art. 10

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

1. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Funduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Funduszu:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej”: 1,5%;
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej B”: 1,4%;
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „Internetowej”: 1,5%;
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „Internetowej B”: 1,4%;
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „PSI”: 1,5%
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii „PSI B”: 1,4%.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów

Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Funduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem pobieranego zgodnie z ust. 1, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu, z wyłączeniem:
 - 1) opłat statych za prowadzenie rachunków Funduszu,
 - 2) wynagrodzenia oraz innych kosztów Depozytariusza,
 - 3) wynagrodzenia oraz innych kosztów Agenta Transferowego,
 - 4) prowizji bankowych,
 - 5) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych,
 - 6) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu,
 - 7) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem,
 - 8) podatków, opłat i innych kosztów związanych ze stosowaniem obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat sądowych, opłat notarialnych, opłat za decyzje i zezwolenia wydawane przez właściwe organy administracji publicznej, kosztów raportowania i sprawozdawczości wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz kosztów i opłat wynikających z realizacji wiążących Rzeczpospolitą Polską umów międzynarodowych,
 - 9) wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz innych kosztów likwidacji Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 9-9b,
 - 10) wynagrodzenia Towarzystwa,- które pokrywa Fundusz ze swoich Aktywów lub są zwracane przez Fundusz Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo).
5. Pokrycie kosztów Funduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
6. Koszty określone w ust. 4 pkt 1) –3) oraz 5) – 7) stanowią koszty limitowane i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub zwracane przez Fundusz Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
7. Koszty limitowane, o których mowa w ust. 6 obciążające Fundusz nie mogą łącznie przekroczyć w skali roku 3% średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu reprezentowanych przez Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Funduszu. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo. W przypadku gdy Fundusz rozpocznie działalność w trakcie roku, wysokość limitu obliczona będzie proporcjonalnie do czasu istnienia Funduszu.
8. Koszty wskazane w ust. 4 pkt 4) i 8) stanowią koszty Nielimitowane Funduszu.
9. Wynagrodzenie Depozytariusza jako likwidatora Funduszu w przypadku gdy Aktywa Funduszu w momencie otwarcia likwidacji stanowiąc będą wyłącznie lokaty terminowe, overnight i/lub gotówka, pokrywane będzie z Aktywów likwidowanego Funduszu w

wysokości 16.000 złotych netto plus należny podatek od towarów i usług (VAT) za każdy miesiąc trwania likwidacji. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 9b.

- 9a. Wynagrodzenie Depozytariusza jako likwidatora Funduszu w przypadku gdy Aktywa Funduszu w momencie otwarcia likwidacji stanowiąc będą aktywa wskazane w ust. 9 oraz inne aktywa, pokrywane będzie z Aktywów likwidowanego Funduszu, w wysokości 20.000 złotych netto plus należny podatek od towarów i usług (VAT) za każdy miesiąc trwania likwidacji. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 9b.
- 9b. Poza wynagrodzeniem Depozytariusza jako likwidatora Funduszu, o którym mowa w ust. 9-9a powyżej, Depozytariuszowi przysługuje także zwrot kosztów poniesionych w związku z likwidacją m.in. opłat sądowych, kosztów ogłoszeń, kosztów zawiadomień, opłat bankowych oraz innych opłat nieprzewidzianych zawartą z Funduszem umową o wykonywanie funkcji Depozytariusza, a związanych z likwidacją Funduszu. Koszty te pokrywane będą z Aktywów likwidowanego Funduszu zgodnie z ust. 4 pkt 9).
10. W przypadku, jeżeli likwidatorem Funduszu będzie inny podmiot niż Depozytariusz wynagrodzenie tego podmiotu jako likwidatora nie może być wyższe niż 150 000 złotych.
11. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz zgodnie z ust. 4 z własnych środków.

Rozdział VIII

Uczestnicy Funduszu oraz Jednostki Uczestnictwa

Art. 11

Uczestnicy Funduszu. Wpłaty i wypłaty

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikiem Funduszu jest osoba lub podmiot, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
3. Osoba niepełnoletnia, która nie ukończyła w dniu przystąpienia do funduszu 13 lat, lub inna osoba nie mająca zdolności do czynności prawnych może nabywać Jednostki Uczestnictwa i żądać ich odkupienia tylko przez przedstawiciela ustawowego tej osoby.
4. Osoba niepełnoletnia, która ukończyła 13 lat, lub inna osoba o ograniczonej zdolności do czynności prawnych może nabywać Jednostki Uczestnictwa i żądać ich odkupienia za zgodą przedstawiciela ustawowego.
5. Uczestnik Funduszu niemający zdolności do czynności prawnych lub mający ograniczoną zdolność do czynności prawnych nie może udzielić pełnomocnictwa, o którym mowa w Statucie.
6. Każda pierwsza i kolejna wpłata środków pieniężnych do Funduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” i „Standardowej B”, Jednostek Uczestnictwa kategorii „Internetowej” i „Internetowej B” lub Jednostek Uczestnictwa kategorii „PSI” i „PSI B” powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych lub równowartość 100 złotych w euro dla wpłat w euro lub równowartość 100 złotych w USD dla wpłat w USD.
7. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii wynosi 100 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty.
8. Towarzystwo może dokonać obniżenia wysokości pierwszej i kolejnej wpłaty tytułem

nabycia Jednostek Uczestnictwa.

9. Z zastrzeżeniem ust. 11, wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych, euro lub USD.
10. W ramach gromadzenia oszczędności na IKE nie są przyjmowane wpłaty w euro lub USD.
11. W przypadku wpłat w euro lub w USD równowartość tych kwot w złotych ustalana jest przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku Funduszu wpłaconą kwotą.
12. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, są dokonywane w tej samej walucie.
13. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
14. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
15. Wypłaty dokonywane w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa są dokonywane na rachunki bankowe wskazane przez Uczestnika. Fundusz nie dokonuje wypłat gotówkowych środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa samodzielnie, za pośrednictwem Towarzystwa, czy też poprzez Dystrybutorów.
16. W przypadku, gdy rachunek bankowy Uczestnika prowadzony jest w banku innym niż bank Depozytariusz, ostateczny wpływ środków na rachunek bankowy Uczestnika będzie uzależniony od operacji księgowych dokonywanych przez bank.
17. Sposób i szczegółowe warunki wypłacania kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Art. 12

Rejestr Uczestników Funduszu

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry.
2. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki, nadaje tej osobie numer w Rejestrze Uczestników Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W przypadku dokonywania wpłat zarówno w euro, jak i w USD, wpłaty te są ewidencjonowane na oddzielnych Rejestrach.
4. Uczestnik Funduszu zachowuje numer w Rejestrze Uczestników Funduszu również po odkupieniu od niego przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa, chyba że złoży on dyspozycję zamknięcia Rejestru. W przypadku odkupienia przez Fundusz od jego Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa Fundusz po 90 dniach od dnia odkupienia zamyka Rejestr, chyba, że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Rejestru.
5. Rejestr zawiera w szczególności:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii należących do Uczestnika,
 - 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa danej kategorii,
 - 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek danej kategorii oraz kwotę

- wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki danej kategorii,
- 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
 - 6) wzmiankę o zastawie ustanowionym na rzecz Uczestnika Funduszu.
6. Dane dotyczące Uczestnika IKE i środków gromadzonych przez niego na IKE ewidencjonowane są na wyodrębnionym zapisie w ramach Rejestru.

Art. 13

Jednostki Uczestnictwa. Kategorie Jednostek Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone w Ustawie i Statucie.
2. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika Funduszu na rzecz innego podmiotu niż Fundusz.
3. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 7 i 9.
4. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
5. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
6. Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii na równe części, tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostek Uczestnictwa tej kategorii przed podziałem. Fundusz poinformuje o zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału poprzez ogłoszenie w sieci Internet na stronie www.superfund.pl.
7. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
 - 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu - odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
 - 2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
8. Przepis ust. 7 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we Wspólnym Rejestrze Małżeńskim. Dyspozycja, o której mowa w ust. 7 pkt 2), może być w każdym czasie przez Uczestnika Funduszu zmieniona lub odwołana.
9. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa, które nie zostały odkupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 7, nie wchodzi do spadku po Uczestniku Funduszu.
10. Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa.
11. Kategorie Jednostek Uczestnictwa oznaczane są jako:

- 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii „Standardowej” zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów
 - 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii „Standardowej B” zbywane przez Fundusz bezpośrednio,
 - 3) Jednostki Uczestnictwa kategorii „Internetowej” zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów
 - 4) Jednostki Uczestnictwa kategorii „Internetowej B” zbywane przez Fundusz bezpośrednio,
 - 5) Jednostki Uczestnictwa kategorii „PSI” zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów
 - 6) Jednostki Uczestnictwa kategorii „PSI B” zbywane przez Fundusz bezpośrednio.
12. Kryterium różnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią:
- 1) wysokość pobieranych Opłat Manipulacyjnych,
 - 2) sposób pobierania Opłat Manipulacyjnych,
 - 3) wysokość opłat obciążających Aktywa Funduszu,
 - 4) sposób zbywania Jednostek Uczestnictwa.
13. Jednostki Uczestnictwa kategorii „PSI” i „PSI B” są zbywane w ramach Programów oraz IKE pod warunkiem oferowania Programu lub IKE przez Fundusz i zawarcia przez Uczestnika Umowy Dodatkowej lub Umowy o prowadzenie IKE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii „PSI” i „PSI B” w ramach Programów określa Umowa Dodatkowa, a w ramach IKE art. 16 Statutu, Regulamin IKE oraz Umowa o prowadzenie IKE.
14. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii w po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii.

Art. 14

Działanie w imieniu Uczestnika Funduszu

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez pełnomocnika. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż 4 pełnomocników do Rejestru.
2. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, bądź osób pozostających z tymi podmiotami w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze i na przedstawionym formularzu Funduszu albo z podpisem poświadczonym notarialnie. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania prawidłowo ustanowionego pełnomocnika wykonywane w granicach umocowania.
3. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczane przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, zagraniczną placówkę banku polskiego lub inny podmiot wskazany przez Fundusz.
4. Odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne po odebraniu oświadczenia w tym przedmiocie przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 kolejnych dni kalendarzowych od złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi.
5. Pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 1-4 może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego - upoważniającego do wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu w takim samym zakresie jak mocodawca, jak również pełnomocnictwa szczególnego lub rodzajowego, w ramach, którego pełnomocnik ma prawo do działania wyłącznie w zakresie, określonym w treści pełnomocnictwa.

6. W przypadku zamknięcia Rejestru, pełnomocnictwa udzielone w ramach tego Rejestru wygasają z chwilą jego zamknięcia.

Art. 15

Wspólny Rejestr Matżeński

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na Wspólny Rejestr Matżeński.
2. Matłonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Matżeńskim.
3. Otwarcie Wspólnego Rejestru Matżeńskiego następuje po:
 - 1) złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:
 - a) wyrażają zgodę na żądanie przez każdego z nich odkupienia, bez ograniczeń, Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Matżeńskim, łącznie z żądaniem odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,
 - b) przyjmują do wiadomości, że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników żądań odkupienia, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu żądań odkupienia, których wykonanie jednego wyklucza wykonanie drugiego, Agent Transferowy może wstrzymać się z ich realizacją do czasu uzgodnienia wspólnego stanowiska pomiędzy małżonkami, które to stanowisko winno być pisemnie przekazane do Agenta Transferowego,
 - c) pozostają we wspólności majątkowej;
 - 2) zobowiązaniu się przez małżonków do natychmiastowego zawiadomienia - listem poleconym - Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej;
 - 3) zrzeczeniu się przez małżonków podnoszenia wobec Funduszu oraz Towarzystwa jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:
 - a) dokonaniem przez Fundusz, według zasady równości udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Matżeńskim w momencie ustania wspólności majątkowej,
 - b) odkupieniem Jednostek Uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonany przez Fundusz na podstawie żądania złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej.
4. Udzielanie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Wspólnym Rejestrze Matżeńskim następuje na podstawie zgody obojga małżonków. Pełnomocnictwo może być odwołane przez każdego z małżonków. Art. 14 Statutu stosuje się odpowiednio.
5. Uczestnictwo w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Matżeńskiego ustaje w przypadku:
 - 1) ustania wspólności majątkowej w wyniku:
 - a) ustania małżeństwa wskutek śmierci,
 - b) rozwiązania małżeństwa przez rozwód,
 - c) unieważnienie małżeństwa,
 - d) umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej;

- e) separacji,
 - 2) orzeczenia sądowego o:
 - a) zniesieniu wspólności majątkowej,
 - b) ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków,
 - 3) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Matżeńskim.
6. Ustanie uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Matżeńskiego następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, o których mowa w ust. 5, lecz nie później niż w terminie 5 dni kalendarzowych od daty złożenia tych dokumentów Dystrybutorowi.
 7. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Matżeńskiego z powodu śmierci jednego z małżonków - połowę salda Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Matżeńskim stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą część dysponuje się w myśl umownego lub sądowego działu spadku.
 8. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Matżeńskiego z powodów, o których mowa w ust. 5 pkt 1) lit. b, c i e oraz pkt 2) saldo Jednostek Uczestnictwa dzieli się, stosownie do treści umowy lub orzeczenia sądu, po uprzednim otwarciu dwóch odrębnych Rejestrów na rzecz każdego z uprawnionych.
 9. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający. IKE nie może być prowadzone w ramach Wspólnych Rejestrów Matżeńskich.

Art. 16

Indywidualne Konta Emerytalne

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKE.
2. Warunkiem zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKE jest zawarcie przez osobę zamierzającą gromadzić środki na IKE Umowy z Funduszem o prowadzenie IKE.
3. Osoby uprawnione do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE oraz gromadzenia oszczędności na IKE określają przepisy Ustawy o IKE obowiązujące w dniu zawarcia Umowy oraz Regulamin IKE, z uwzględnieniem ust. 4.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 18 lat.
5. Fundusz wskazuje Oszczędzającemu indywidualny numer IKE, umożliwiając jego identyfikację.
6. Wszelkie zlecenia i dyspozycje dotyczące środków gromadzonych na IKE powinny być oznaczone numerem IKE wskazanym przez Fundusz w Umowie o prowadzenie IKE.
7. Regulamin IKE stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE określa zasady funkcjonowania IKE, w tym obowiązki i uprawnienia Funduszu i Uczestnika IKE, w związku z gromadzeniem oszczędności na IKE. Określa on w szczególności:
 - 1) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących oszczędności gromadzonych na IKE,
 - 2) sposób postępowania Funduszu, w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez Uczestnika IKE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat dopuszczalnych przez Ustawę o IKE,
 - 3) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika IKE o środkach

- zgromadzonych na IKE,
- 4) warunki i terminy dokonania wypłaty, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
 - 5) zasady dokonywania wpłat na IKE w tym wysokość wpłat minimalnych, z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 9 Statutu,
 - 6) zasady dokonywania alokacji wpłat na IKE pomiędzy Funduszem, a innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo,
 - 7) zasady zmiany warunków Umowy o prowadzenie IKE i informowania o tych zmianach,
 - 8) zasady pobierania określonych Statutem opłat związanych z nabywaniem, odkupywaniem i konwersją Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, w tym zasady obniżania lub zwalniania z ponoszenia tych opłat.
8. Regulamin IKE dostępny jest w siedzibie Towarzystwa oraz u Dystrybutorów.
 9. Osoba zamierzająca zostać Uczestnikiem IKE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKE obowiązana jest złożyć oświadczenie, iż zapoznała się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKE, w tym w szczególności związanymi z wysokością dopuszczalnych wpłat na IKE, liczbą posiadanych IKE, następstwach odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE. Osobie tej udziela się pouczenia o konsekwencjach przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE, zgodnie z obowiązującymi przepisami w Ustawie o IKE w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE. Pierwsza wpłata na IKE może być dokonana nie wcześniej niż w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
 10. W Umowie o prowadzenie IKE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych przez Oszczędzającego jako uprawnione do otrzymania środków z IKE w przypadku jego śmierci osobami uprawnionymi do tych środków są spadkobiercy Oszczędzającego.
 11. Wypłata środków zgromadzonych na IKE może nastąpić wyłącznie:
 - 1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty;z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. w Regulaminie IKE określone są szczególne warunki dokonywania wypłaty;
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
 12. Oszczędzający, który dokonał wypłaty z IKE nie może ponownie założyć IKE.
 13. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:
 - 1) do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego albo
 - 2) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
 - 3) na indywidualne konto emerytalne prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Oszczędzającego.
 14. Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków

zgrupowanych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy Uczestnik IKE dokonuje konwersji pomiędzy prowadzonymi IKE Uczestnika funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w Ustawie o IKE.

15. Szczegółowe warunki i zasady dokonywania wypłat i wypłat transferowych określone są w Regulaminie IKE.
16. Z zastrzeżeniem ust. 26, rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE następuje w przypadku złożenia przez Oszczędzającego wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE w formie pisemnej. Termin wypowiedzenia w takiej sytuacji wynosi 3 miesiące. Złożenie zlecenia zwrotu środków jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy o prowadzenie IKE i skutkuje jej rozwiązaniem oraz zwrotem zgromadzonych środków, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
17. W przypadku wypłaty/wypłaty transferowej środków zgromadzonych na IKE Umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem rozwiązuje się z dniem odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE.
18. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
19. Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na rejestrze Oszczędzającego, jeżeli Umowa o prowadzenie IKE wygaśa, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. W przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, w ciągu 5 dni, licząc od dnia złożenia przez Oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych 30% sumy składek podstawowych (w rozumieniu ustawy o pracowniczych programach emerytalnych) wpłaconych do programu emerytalnego.
21. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku wskazanym w ust. 19 – także o kwotę wskazaną w ust. 19.
22. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez Oszczędzającego zostaje on pouczony o konsekwencjach zwrotu, o których mowa w ust. 20 i jest obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z tymi konsekwencjami.
23. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, a w przypadku, gdy Oszczędzający gromadzi środki w ramach IKE na podstawie umów zawartych z różnymi funduszami, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach IKE w tych funduszach.
24. Zwrot środków następuje także w następujących przypadkach:
 - 1) w przypadku, gdy następuje likwidacja Funduszu a Oszczędzający nie spełnia warunków do wypłaty lub wypłaty transferowej, z uwzględnieniem ust. 24,
 - 2) w przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot; w takim przypadku pozostałe środki zgromadzone na IKE są przekazywane Oszczędzającemu również w formie zwrotu.
25. Oszczędzający w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma IKE w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego

programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Oszczędzający nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

26. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE.
27. Poza przypadkami określonymi powyżej, Umowa o prowadzenie IKE rozwiązuje się w sytuacji, w której Oszczędzający nie dokonał pierwszej wpłaty do Funduszu w terminie 30 dni od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
28. Uczestnik IKE może zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE z różnymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE dopuszczonych przez Ustawę o IKE w danym roku kalendarzowym. Uczestnik IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami inwestycyjnymi prowadzonymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo.
29. Uczestnik IKE może dokonać konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu zapisanych na IKE wyłącznie na jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych prowadzących dla niego IKE zarządzanych przez Towarzystwo, które to jednostki uczestnictwa zostaną zapisane na IKE Uczestnika Funduszu.
30. Towarzystwo pobiera w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE opłaty przewidziane postanowieniami Statutu zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą Regulaminem IKE. Ponad opłaty, o których mowa w zdaniu pierwszym Towarzystwo może pobrać opłatę przy wypłacie transferowej oraz zwrocie, jeżeli od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE nie upłynęło jeszcze 12 miesięcy. Opłata powyższa nie może być wyższa niż 5% środków podlegających wypłacie i ustalana jest w tabeli opłat manipulacyjnych objętej Regulaminem IKE, z zastrzeżeniem, że nie jest ona pobierana w przypadku konwersji w ramach IKE, o której mowa w ust. 28. Towarzystwo może odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w zdaniach poprzedzających, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za otwarcie Rejestru, a także zbywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika IKE warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

Art. 17

Programy

1. Fundusz może samodzielnie lub z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo prowadzić Programy wymienione w niniejszym artykule.
2. Fundusz może prowadzić programy systematycznego inwestowania na następujących zasadach:
 - 1) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej Umowie Dodatkowej,
 - 2) uczestnictwo w Programie wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Funduszu lub funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub minimalnej wysokości wpłat lub czasu trwania uczestnictwa.
 - 3) umowa (regulamin) Programu powinna w szczególności określać nazwę Programu,

wysokość wpłat Uczestnika, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się systematycznie inwestować środki, zasady rozwiązania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie warunków programu.

3. Fundusz może prowadzić pracownicze programy emerytalne (PPE) na następujących zasadach:
 - 1) szczegółowe warunki PPE określa umowa PPE zawarta przez Fundusz z pracodawcą, która określa w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłaty Dystrybucyjnej,
 - 2) Fundusz może zawrzeć umowę PPE wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.

Rozdział IX

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Art. 18

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa oraz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
2. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutorów.
3. Okres od dnia dokonania wpłaty na rachunek Funduszu do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni, z wyjątkiem, kiedy opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Realizacja zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa jest uzależniona od spełnienia następujących warunków: prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa powinno wpłynąć do Agenta Transferowego nie później niż na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym zainteresowana osoba zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, ponadto środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinny wpłynąć na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza również nie później niż na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym zainteresowana osoba zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa.
5. Jeżeli zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa wpłynie do Agenta Transferowego w terminie późniejszym, bądź środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa zasilą rachunek bankowy Funduszu w terminie późniejszym, nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny, w którym spełnione zostaną łącznie wskazane wyżej warunki, przy czym Jednostki Uczestnictwa nabyte zostaną po cenie z tego kolejnego Dnia Wyceny.
6. W przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa warunkiem nabycia Jednostek Uczestnictwa jest wpływ środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza najpóźniej na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym Uczestnik zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa. Jeżeli środki na nabycie Jednostek Uczestnictwa zasilą rachunek bankowy Funduszu w terminie późniejszym, nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny, przy czym Jednostki Uczestnictwa nabyte zostaną po cenie z tego kolejnego Dnia Wyceny.
7. W przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów innych niż Towarzystwo, należy mieć na uwadze, iż warunki organizacyjne lub techniczne prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez te podmioty mogą wpływać na szybkość przekazywania zleceń Agentowi Transferowemu. Istotne jest zatem zasięgnięcie przez osobę składającą zlecenie, informacji o terminach przekazania zleceń przez Dystrybutora Agentowi Transferowemu, w celu uniknięcia przypadków realizacji zleceń w terminie innym niż zamierzony przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa i po cenie innej niż oczekiwana. Dokonywanie wpłat na rachunek bankowy Funduszu za pośrednictwem

innych banków niż bank Depozytariusz bądź za pośrednictwem innych instytucji uprawnionych do dokonywania przelewów/przekazów pieniężnych może wpłynąć na ostateczny termin zaksięgowania środków na rachunku bankowym Funduszu, co może mieć wpływ na ostateczną datę realizacji zlecenia i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa.

8. Okres od dnia złożenia zlecenia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni, wyjątkiem jest sytuacja, kiedy opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
9. Realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest uzależniona od spełnienia następującego warunku: prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinno wpłynąć do Agenta Transferowego najpóźniej na Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, w którym Uczestnik zamierza dokonać odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
10. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa wpłynie do Agenta Transferowego w terminie późniejszym, Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione w kolejnym Dniu Wyceny, w którym spełniony zostanie wskazany wyżej warunek, przy czym Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione po cenie z tego kolejnego Dnia Wyceny.
11. W przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów innych niż Towarzystwo, należy mieć na uwadze, że warunki organizacyjne lub techniczne tych podmiotów mogą wpływać na szybkość przekazywania zleceń Agentowi Transferowemu. Istotne jest zatem zasięgnięcie przez osobę składającą zlecenie, informacji o terminach przekazania zleceń przez Dystrybutora Agentowi Transferowemu, w celu uniknięcia przypadków realizacji zleceń w terminie innym niż zamierzony przez Uczestnika i po cenie innej niż oczekiwana.
12. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.
13. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa poczynawszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie (metoda FIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika Funduszu kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
14. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w Rejestrze spadłaby poniżej 100 złotych lub ich równowartości w euro albo USD odkupienie obejmować będzie wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze.
15. Minimalna wartość odkupienia winna wynosić 100 złotych lub ich równowartość w euro albo USD.
16. Zlecenie odkupienia powinno wskazywać kwotę nie niższą niż określona w ust. 15 lub ilość Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie nie niższa niż określona w ust. 15. W przypadku jeżeli zlecenie odkupienia będzie określało ilość Jednostek Uczestnictwa w wyniku odkupienia których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie niższa niż określona w ust. 15 Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa na kwotę określoną w ust. 15.
17. Umowy Dodatkowe lub Umowy o prowadzenie IKE mogą przewidywać inne niż określone w ust. 14 i ust. 15 minimalne wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub wartości odkupienia. W takim przypadku Umowa Dodatkowa lub Umowa o prowadzenie IKE określa te wartości.
18. Fundusz może zawiesić na okres dwóch tygodni odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, jeżeli w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

19. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa na koniec Dnia Roboczego, w którym poweźmie informacje o zaistnieniu okoliczności wskazanych w ust. 18 powyżej. Informacja o zawieszeniu odkupywania Jednostek zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa.
20. W przypadku, o którym mowa w ust. 18, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy;
 - 2) Jednostki Uczestnictwa mogą być odkupywane w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 19

Oплата Manipulacyjna

1. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobiera Oplatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:
 - 1) 4,5 % wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej”,
 - 2) 3% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa kategorii „PSI”.
2. Podstawę ustalenia stawki Oplaty Manipulacyjnej z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” przy danej wpłacie stanowi, wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez Towarzystwo przypadających na jednostki uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu w tych funduszach na dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa powiększona o wartość dokonywanej wpłaty. Podstawę ustalenia stawki Oplaty Manipulacyjnej z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii „PSI” określa się zgodnie z postanowieniami zdania pierwszego, chyba, że Umowa Dodatkowa lub Umowa o prowadzenie IKE stanowi inaczej.
3. Z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa pobiera Oplatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:
 - 1) 2 % środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej”,
 - 2) 4,5 % środków otrzymywanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii „PSI”.
4. Oplata Manipulacyjna z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” jest pobierana jedynie w okresie pierwszych 12 miesięcy od dnia otwarcia Rejestru.
5. Stawki Oplaty Manipulacyjnej związanej z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej” są określane w Tabeli Opat u dostępnianej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów. Tabela Opat umieszczona jest na stronie internetowej www.superfund.pl. Stawki Oplaty Manipulacyjnej związanej z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii „PSI” są określane w Umowach Dodatkowych lub Umowach o prowadzenie IKE.
6. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę Oplaty Manipulacyjnej lub zwolnić Uczestników Funduszu z obowiązku jej ponoszenia informując o tym fakcie w przypadku określonym w ust. 7 pkt 1) na stronie internetowej www.superfund.pl.
7. Zwolnienie z Oplaty Manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki w stosunku do wszystkich

Uczestników Funduszu, określonych grup Uczestników Funduszu bądź poszczególnych Uczestników Funduszu może nastąpić:

- 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu,
 - 2) w przypadku nabywania przez jednego nabywcę, jednorazowo lub łącznie Jednostek Uczestnictwa za kwotę przekraczającą 50 000 złotych lub ich równowartość w euro albo USD lub złożenia deklaracji nabycia Jednostek Uczestnictwa za taką kwotę w określonym czasie,
 - 3) w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
 - 4) w stosunku do pracowników Towarzystwa i pracowników jego akcjonariuszy, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa, pracowników Dystrybutorów,
 - 5) w stosunku do osób będących uczestnikami innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo,
 - 6) w stosunku do osób dokonujących wpłat bezpośrednich do Funduszu,
 - 7) w przypadku dokonywania reinwestycji,
 - 8) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.
8. Towarzystwo nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej z tytułu zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii „Standardowej B”, „Internetowej”, „Internetowej B” oraz „PSI B”.

Art. 20

Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Uczestnikowi Funduszu, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, może zostać przyznane przez Towarzystwo dodatkowe świadczenie.
2. Wysokość dodatkowego świadczenia ustalana jest w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, który nie może być krótszy niż jeden miesiąc kalendarzowy. Okres rozliczeniowy brany jest pod uwagę przy ustalaniu średniej wartości Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania dodatkowego świadczenia. Średnia wartość posiadanych przez Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa uprawniających go do otrzymania dodatkowego świadczenia, w danym okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, nie może być mniejsza niż 500.000 (pięćset tysięcy) PLN. Zarząd Towarzystwa może w uzasadnionych przypadkach zezwolić na przyznanie dodatkowego świadczenia, gdy średnia wartość posiadanych przez Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa, w okresie wskazanym w umowie będzie mniejsza niż wskazana powyżej.
3. W zależności od postanowień zawartej umowy, spełnienie dodatkowego świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu może być dokonane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnego mu dodatkowego świadczenia lub poprzez wypłatę Uczestnikowi naliczonego dodatkowego świadczenia w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany w umowie. Dodatkowe świadczenie wypłacane jest ze środków Towarzystwa pochodzących z Wynagrodzenia Towarzystwa.
4. Wysokość świadczenia, zasady jego naliczania oraz wypłacania szczegółowo określa umowa, o której mowa w ust. 1.

Rozdział X

Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 21

Udostępnianie informacji o Funduszu.

1. Ogłoszenia dotyczące Funduszu dokonywane są na stronie internetowej Towarzystwa www.superfund.pl, chyba, że Statut wskazuje inne miejsce publikacji.
2. Prospekt informacyjny Funduszu oraz Kluczowe informacje dla inwestorów, Informacja dla Klienta Funduszu, a także roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa www.superfund.pl.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe informacje dla inwestorów oraz Informacje dla Klienta Funduszu.
4. Prospekt informacyjny Funduszu, Kluczowe informacje dla inwestorów, Informacja dla Klienta Funduszu, a także roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz jest zobowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, a także Prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, Kluczowe informacje dla inwestorów, Informacje dla Klienta Funduszu oraz Sprawozdanie roczne Funduszu.
6. Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii na stronie internetowej www.superfund.pl niezwłocznie po ich ustaleniu.

Rozdział XI

Zasady rozwiązania Funduszu

Art. 22

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2 000 000 złotych,
 - 4) rozwiązaniu ulegnie Fundusz Podstawowy.
2. Towarzystwo lub odpowiednio Depozytariusz niezwłocznie opublikują ogłoszenie o otwarciu likwidacji na swojej publicznie dostępnej stronie internetowej (w przypadku Towarzystwa www.superfund.pl) wraz ze wskazaniem informacji wymaganych Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych.
- 2a. W przypadku, gdy likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, przekazuje on wskazane w ust. 2 ogłoszenie Towarzystwu.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
4. Likwidatorem jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do

liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekaże do depozytu sądowego.

Rozdział XII

Postanowienia końcowe

Art. 23

Zmiana Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej www.superfund.pl.
3. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.
4. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy kodeksu cywilnego, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz inne właściwe przepisy prawa.