

Na posiedzeniu w dniu 4 lutego 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) udzieliła zgody Copernicus Funduszowi Inwestycyjnemu Otwartemu na odkupywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych, zwanego dalej „Subfunduszem”, wydzielonego w ramach Copernicus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zwanego dalej „Funduszem”, w ratach w okresie od dnia 12 lutego 2014 r. do 12 sierpnia 2014 roku włącznie, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji.

Udzielając ww. zgody, Komisja zobowiązała fundusz do spełnienia następujących warunków:

1. informowania uczestników lub potencjalnych uczestników Subfunduszu przy zbywaniu jednostek uczestnictwa, że w ww. okresie jednostki uczestnictwa Subfunduszu będą odkupywane w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, na zasadach określonych przez Fundusz w statucie, prospekcie informacyjnym oraz harmonogramie, o którym mowa w pkt 9, a także przyczynach oraz terminie rozpoczęcia i zakończenia odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji;
2. niezwłocznego dokonania weryfikacji wartości wszystkich składników aktywów i zobowiązań Subfunduszu, w uzgodnieniu z biegłym rewidentem i depozytariuszem Funduszu, z uwzględnieniem obowiązujących przepisów o rachunkowości, nie później niż do końca lutego 2014 r., a także niezwłocznego dokonywania takiej weryfikacji, w ww. okresie według stanu aktywów i zobowiązań Subfunduszu na ostatni dzień roboczy każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego;
3. niezwłocznego podjęcia wszelkich działań zmierzających do zapewnienia sprawnego odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, zgodnie z przyjętym przez Fundusz harmonogramem, o którym mowa w pkt 9, a także zapewnienia sprawnej realizacji zleceń odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu na zasadach ogólnych po upływie ww. okresu ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Subfunduszu, a w szczególności do:
 - a) kierowania ofert zbycia poszczególnych składników aktywów Subfunduszu do maksymalnie szerokiego kręgu potencjalnych nabywców,
 - b) negocjowania z potencjalnymi nabywcami jak najkorzystniejszych warunków umowy sprzedaży lub zamiany składników aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności najkorzystniejszej ceny,
 - c) zawierania transakcji sprzedaży lub zamiany składników aktywów Subfunduszu, po zasięgnięciu opinii depozytariusza Funduszu co do ceny, po jakiej ma nastąpić zbycie lub zamiana składników aktywów oraz pozostałych warunków umowy,
 - d) weryfikacji przy dokonywaniu ewentualnej zamiany składników aktywów Subfunduszu, czy nabywane w drodze zamiany instrumenty finansowe są zgodne z celem i polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w statucie Funduszu, ich płynność zapewnia terminowe odkupywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu, sytuacja finansowa emitenta tych instrumentów finansowych jest stabilna i brak jest jakichkolwiek wątpliwości co do terminowej realizacji zobowiązań przez tego emitenta,
 - e) zawierania transakcji kupna instrumentów finansowych do portfela Subfunduszu, po zasięgnięciu opinii depozytariusza Funduszu co do ceny, po jakiej ma nastąpić nabycie instrumentu finansowego oraz pozostałych warunków umowy, sytuacji finansowej emitenta tego instrumentu oraz płynności tego instrumentu, wyłącznie pod warunkiem, że nabywane instrumenty finansowe są zgodne z celem i polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w statucie Funduszu, sytuacja finansowa

emitenta tych instrumentów finansowych jest stabilna i brak jest jakichkolwiek wątpliwości co do terminowej realizacji zobowiązań przez tego emitenta, a nabywany instrument finansowy cechuje się wysoką płynnością, umożliwiającą Funduszowi zbycie tego instrumentu w każdym dniu wyceny, w ww. okresie,

- f) podejmowanie czynności wobec emitentów instrumentów finansowych, które są składnikiem aktywów Subfunduszu, niezbędnych do zgromadzenia środków pieniężnych umożliwiających sprawne odkupywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu na żądanie uczestników od dnia wznowienia odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu na zasadach ogólnych,
 - g) podejmowanie czynności niezbędnych do zaspokojenia się Funduszu z ustanowionych przez emitentów instrumentów finansowych lub osoby trzecie zabezpieczeń na wypadek niewywiązywania się emitentów instrumentów finansowych z obowiązków wobec posiadaczy tych instrumentów, celem zapewnienia środków pieniężnych umożliwiających sprawne odkupywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu na żądanie uczestników od dnia wznowienia odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu na zasadach ogólnych,
 - h) dokumentowania każdej czynności podejmowanej zgodnie z lit. a) - g);
4. zrealizowania wszystkich zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu, które wpłynęły do agenta transferowego do dnia poprzedzającego ostatni dzień obowiązywania decyzji tj. do dnia 11 sierpnia 2014 roku włącznie, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji;
 5. zrealizowania zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa, które wpłynęły do agenta transferowego w ostatnim dniu obowiązywania decyzji, tj. w dniu 12 sierpnia 2014 roku na zasadach ogólnych;
 6. dokonania zmian statutu oraz prospektu informacyjnego Funduszu w zakresie dotyczącym odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji oraz ogłoszenia tych zmian w terminie 3 dni od dnia doręczenia niniejszej decyzji, nie później niż do dnia 11 lutego 2014 roku;
 7. statut Funduszu powinien określać, że w przypadkach określonych w art. 89 ust. 5 pkt 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych, Fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, na zasadach określonych w statucie i w prospekcie informacyjnym, a także, iż w okresie odkupywania jednostek uczestnictwa w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji:
 - a) wszystkie zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu, które wpłynęły do agenta transferowego do dnia poprzedzającego ostatni dzień obowiązywania decyzji tj. do dnia 11 sierpnia 2014 roku włącznie, będą zrealizowane w całości przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji,
 - b) zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, które wpłynęły do agenta transferowego w ostatnim dniu obowiązywania decyzji, tj. w dniu 12 sierpnia 2014 roku będą zrealizowane na zasadach ogólnych,
 - c) Fundusz będzie przyjmował i realizował wyłącznie zlecenia odkupienia zawierające dyspozycję odkupienia określonej liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu, z zastrzeżeniem lit. d) i e),
 - d) zlecenia zawierające dyspozycję odkupienia takiej liczby jednostek uczestnictwa, wskutek odkupienia których uzyskana zostanie określona kwota środków pieniężnych zwane dalej „zleceniami zawierającymi dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę”, które wpłynęły do agenta transferowego po dniu 11 lutego 2014 r., nie będą realizowane,
 - e) wszystkie niezrealizowane, ważne zlecenia zawierające dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę złożone przez uczestników,

które wpłynęły do agenta transferowego do dnia 11 lutego 2014 r. włącznie, Fundusz przekształca na zlecenia odkupienia zawierające dyspozycję odkupienia określonej liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu w następujący sposób:

- kwota wskazana przez uczestnika w zleceniu zawierającym dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę jest przeliczana przez Fundusz na liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu według wyceny aktywów Subfunduszu ustalonej na dzień 12 lutego 2014 r. (dzień przekształcenia zlecenia),
 - ustaloną liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu w wyniku przeliczenia, o którym mowa powyżej, Fundusz porównuje z liczbą jednostek uczestnictwa zapisaną na rzecz uczestnika w subrejestrze uczestników Subfunduszu,
 - jeżeli liczba jednostek uczestnictwa ustalona przez Fundusz w wyniku przeliczenia kwoty wskazanej przez uczestnika w zleceniu zawierającym dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę na liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu jest mniejsza niż liczba jednostek uczestnictwa zapisana na rzecz tego uczestnika w subrejestrze uczestników Subfunduszu lub jest jej równa, Fundusz wystawia dokument zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu zawierający dyspozycję odkupienia określonej liczby jednostek uczestnictwa ustalonej w wyniku przeliczenia, o którym mowa powyżej, oraz przesyła uczestnikowi kopię tego zlecenia potwierdzoną za zgodność z oryginałem wraz ze wskazaniem powodów przekształcenia zlecenia,
 - jeżeli liczba jednostek uczestnictwa ustalona przez Fundusz w wyniku przeliczenia kwoty wskazanej przez uczestnika w zleceniu zawierającym dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę na liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu jest większa niż liczba jednostek uczestnictwa zapisana na rzecz tego uczestnika w subrejestrze uczestników Subfunduszu, Fundusz redukuje liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu, ustaloną przez Fundusz w wyniku przeliczenia kwoty wskazanej przez uczestnika w zleceniu zawierającym dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę na liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu, do liczby jednostek uczestnictwa zapisanych na rzecz tego uczestnika w subrejestrze uczestników Subfunduszu,
 - po dokonaniu redukcji, o której mowa powyżej, Fundusz wystawia dokument zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu zawierający dyspozycję odkupienia określonej liczby jednostek uczestnictwa ustalonej w wyniku przeliczenia i redukcji, o których mowa powyżej, oraz przesyła uczestnikowi kopię tego zlecenia potwierdzoną za zgodność z oryginałem wraz ze wskazaniem powodów przekształcenia zlecenia,
 - wystawione przez Fundusz zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu zawierające dyspozycję odkupienia określonej liczby jednostek uczestnictwa jest realizowane w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, na zasadach określonych przez Fundusz w statucie, prospekcie informacyjnym oraz harmonogramie, o którym mowa w pkt 9,
- f) jednostki uczestnictwa Subfunduszu są odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Subfunduszu przez liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie subrejestru uczestników Subfunduszu w dniach wyceny będących dniami realizacji poszczególnych rat zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu,
- g) Fundusz przesyła uczestnikowi pisemne potwierdzenia realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w poszczególnych ratach,

- h) statut Funduszu powinien określać zasady, termin i sposób wypłaty kwot z tytułu realizacji poszczególnych rat zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu, w ww. okresie,
 - i) zasady określone w lit. a)-h) mają również odpowiednie zastosowanie do zleceń zamiany jednostek uczestnictwa Subfunduszu zawierających dyspozycję zamiany jednostek uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu;
8. prospekt informacyjny Funduszu powinien określać:
- a) iż wszystkie zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu, które wpłynęły do agenta transferowego do dnia poprzedzającego ostatni dzień obowiązywania decyzji tj. do dnia 11 sierpnia 2014 roku włącznie, będą zrealizowane w całości przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji,
 - b) iż zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, które wpłynęły do agenta transferowego w ostatnim dniu obowiązywania decyzji, tj. w dniu 12 sierpnia 2014 roku będą zrealizowane na zasadach ogólnych,
 - c) iż zasady proporcjonalnej redukcji zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu na poszczególne raty ze wskazaniem liczby poszczególnych rat, w jakich będzie realizowane zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu, poziomów, do jakich zostanie zredukowane zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu przypadające na poszczególne raty, terminów realizacji poszczególnych rat zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dniach wyceny przypadających w ww. okresie będą określone w harmonogramie odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, o którym mowa w pkt 9, zamieszczonym na wskazanej stronie internetowej towarzystwa,
 - d) iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu są odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Subfunduszu przez liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie subrejstru uczestników Subfunduszu w dniach wyceny będących dniami realizacji poszczególnych rat zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu,
 - e) iż w ww. okresie Fundusz będzie przyjmował i realizował wyłącznie zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu zawierające dyspozycję odkupienia określonej liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu, z zastrzeżeniem lit. f) i g);
 - f) iż zlecenia zawierające dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę, które wpłynęły do agenta transferowego po dniu 11 lutego 2014 roku, nie będą realizowane,
 - g) iż wszystkie niezrealizowane, ważne zlecenia zawierające dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę złożone przez uczestników, które wpłynęły do agenta transferowego do dnia 11 lutego 2014 roku włącznie, Fundusz przekształca na zlecenia odkupienia zawierające dyspozycję odkupienia określonej liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu w następujący sposób:
 - kwota wskazana przez uczestnika w zleceniu zawierającym dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę jest przeliczana przez Fundusz na liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu według wyceny aktywów Subfunduszu ustalonej na dzień 12 lutego 2014 roku (dzień przekształcenia zlecenia),
 - ustaloną liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu w wyniku przeliczenia, o którym mowa powyżej, Fundusz porównuje z liczbą jednostek uczestnictwa zapisaną na rzecz uczestnika w subrejestrze uczestników Subfunduszu,
 - jeżeli liczba jednostek uczestnictwa ustalona przez Fundusz w wyniku przeliczenia kwoty wskazanej przez uczestnika w zleceniu zawierającym dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę na liczbę jednostek

uczestnictwa Subfunduszu jest mniejsza niż liczba jednostek uczestnictwa zapisana na rzecz tego uczestnika w subrejestrze uczestników Subfunduszu lub jest jej równa, Fundusz wystawia dokument zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu zawierający dyspozycję odkupienia określonej liczby jednostek uczestnictwa ustalonej w wyniku przeliczenia, o którym mowa powyżej, oraz przesyła uczestnikowi kopię tego zlecenia potwierdzoną za zgodność z oryginałem wraz ze wskazaniem powodów przekształcenia zlecenia,

- jeżeli liczba jednostek uczestnictwa ustalona przez Fundusz w wyniku przeliczenia kwoty wskazanej przez uczestnika w zleceniu zawierający dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę na liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu jest większa niż liczba jednostek uczestnictwa zapisana na rzecz tego uczestnika w subrejestrze uczestników Subfunduszu, Fundusz redukuje liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu, ustaloną przez Fundusz w wyniku przeliczenia kwoty wskazanej przez uczestnika w zleceniu zawierającym dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę na liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu, do liczby jednostek uczestnictwa zapisanych na rzecz tego uczestnika w subrejestrze uczestników Subfunduszu,
 - po dokonaniu redukcji, o której mowa powyżej, Fundusz wystawia dokument zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu zawierający dyspozycję odkupienia określonej liczby jednostek uczestnictwa ustalonej w wyniku przeliczenia i redukcji, o których mowa powyżej, oraz przesyła uczestnikowi kopię tego zlecenia potwierdzoną za zgodność z oryginałem wraz ze wskazaniem powodów przekształcenia zlecenia,
 - wystawione przez Fundusz zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu zawierające dyspozycję odkupienia określonej liczby jednostek uczestnictwa jest realizowane w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, na zasadach określonych przez Fundusz w statucie, prospekcie informacyjnym oraz harmonogramie, o którym mowa w pkt 9,
- h) zasady określone w lit. a)-g) mają również odpowiednie zastosowanie do zleceń zamiany jednostek uczestnictwa Subfunduszu zawierających dyspozycję zamiany jednostek uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu,
- i) zasady spełniania świadczeń należnych uczestnikom Subfunduszu z tytułu nieterminowej realizacji zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa w poszczególnych ratach oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu,
- j) przesłanki oraz tryb przywrócenia odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu na zasadach ogólnych, przed upływem okresu, w jakim Fundusz może realizować zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji,
9. sporządzenia, uzgodnienia z depozytariuszem Funduszu oraz opublikowania przed dniem 12 lutego 2014 roku harmonogramu realizacji zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, przypadających do realizacji w poszczególnych dniach wyceny aktywów Subfunduszu, w ww. okresie zawierającego zasady proporcjonalnej redukcji zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa na poszczególne raty ze wskazaniem:
- a) że pierwsza rata każdego zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu, które wpłynęło do agenta transferowego w ww. okresie realizowanego przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, będzie dokonywana w dniu wyceny przypadającym po dniu wyceny, w którym agent transferowy otrzymał zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu,

- b) że pierwsza rata każdego zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu, które wpłynęło do agenta transferowego do dnia 11 lutego 2014 roku włącznie, będzie zrealizowana w pierwszym dniu odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, tj. w dniu 12 lutego 2014 r.,
 - c) liczby poszczególnych rat, w jakich będzie realizowane dane zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu,
 - d) terminów realizacji poszczególnych rat danego zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dniach wyceny przypadających w ww. okresie ze wskazaniem poziomów, do jakich zostanie zredukowane dane zlecenie, przypadających na poszczególne raty;
10. przy określaniu harmonogramu realizacji zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, o którym mowa w pkt 9, Fundusz powinien ustalić liczbę poszczególnych rat, w jakich będzie realizowane zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu, poziomy, do jakich zostanie zredukowane zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu, przypadające na poszczególne raty, terminy realizacji poszczególnych rat zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa w dniach wyceny przypadających w ww. okresie, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Subfunduszu, a w szczególności:
- a) kierować się zasadą równego traktowania uczestników Subfunduszu,
 - b) uwzględnić aktualną i przewidywaną płynność składników aktywów Subfunduszu tak, aby Fundusz zrealizował zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w całości oraz, by zapewnić zrealizowanie w całości poszczególnych rat zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w określonych w harmonogramie terminach,
 - c) zapewnić, aby pierwsza rata każdego zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu, które wpłynęło do agenta transferowego do dnia 11 lutego 2014 roku włącznie, została zrealizowana w pierwszym dniu odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, tj. w dniu 12 lutego 2014 r.,
 - d) zapewnić, by realizacja pierwszej raty każdego zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu, które wpłynęło do agenta transferowego w ww. okresie realizowanego przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, była dokonywana w dniu wyceny przypadającym po dniu wyceny, w którym agent transferowy otrzymał zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu,
 - e) zapewnić, by ostatnia rata każdego zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu realizowanego w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, została zrealizowana nie później niż do dnia 12 sierpnia 2014 roku,
 - f) zapewnić, aby zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu realizowane w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, których realizacja pierwszej raty zlecenia przypadaby w tym samym dniu wyceny aktywów Subfunduszu, były realizowane na jednakowych zasadach co do liczby rat, poziomów redukcji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu oraz terminów realizacji poszczególnych rat,
 - g) zapewnić, aby poszczególne raty zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu realizowane według wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w tym samym dniu wyceny aktywów Subfunduszu, były realizowane przy zastosowaniu takiego samego poziomu redukcji w stosunku do każdego zlecenia odkupienia realizowanego w tym dniu wyceny,
 - h) w przypadku zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa, dla których pierwsza rata zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu realizowana byłaby w

okresie pomiędzy datą, w której przypadłaby realizacja drugiej raty oraz datą, w której przypadłaby realizacja trzeciej raty innego zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, poziom pierwszej raty, do jakiego redukuje się to zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa należy ustalić w wysokości odpowiadającej sumie poziomów, do jakich zostało zredukowane w ramach pierwszej i drugiej raty to inne zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa; zasadę tę należy stosować odpowiednio do zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa, w których realizacja pierwszej raty przypadłaby pomiędzy kolejnymi ratami innego zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu,

- i) zapewnić, aby zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu, które wpłynęły do agenta transferowego w dniu 11 sierpnia 2014 r. były zrealizowane w całości w dniu 12 sierpnia 2014 r.,
 - j) zapewniać odkupywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu na każde żądanie uczestnika, złożone w okresie odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach;
11. Harmonogram, o którym mowa w pkt 9, może być zmieniony, w przypadku wystąpienia istotnej zmiany w zakresie płynności aktywów Subfunduszu, o ile zmiany harmonogramu wymaga interes uczestników Subfunduszu, pod warunkiem:
- a) uprzedniego uzgodnienia treści zmian harmonogramu z depozytariuszem Funduszu,
 - b) ogłoszenia treści zmian harmonogramu oraz harmonogramu uwzględniającego zmiany, na stronie internetowej towarzystwa w terminie 7 dni przed dniem wejścia w życie zmian harmonogramu,
 - c) iż uczestnicy, których zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu zostały złożone w okresie obowiązywania dotychczasowego harmonogramu i nie zostały zrealizowane w całości oraz uczestnicy, którzy złożą zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa w okresie obowiązywania harmonogramu uwzględniającego zmiany, o których mowa w lit. b, będą traktowani na jednakowych zasadach,
 - d) iż zmiany harmonogramu zostaną sporządzone z uwzględnieniem zasad, o których mowa w pkt 10, oraz ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Subfunduszu;
12. wysłania do uczestników Subfunduszu pismem poleconym, w terminie 5 dni od dnia doręczenia niniejszej decyzji, oraz opublikowania na stronie internetowej towarzystwa przed rozpoczęciem odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, ogłoszenia zawierającego informacje o realizowaniu zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach;
13. pismo oraz ogłoszenie, o którym mowa w pkt 12, powinny zawierać w odniesieniu do odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji:
- a) wskazanie przyczyn oraz terminu rozpoczęcia i zakończenia odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach,
 - b) precyzyjne wskazanie jednostek redakcyjnych statutu oraz prospektu informacyjnego Funduszu zawierających postanowienia odnoszące się do kwestii realizacji zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach,
 - c) informację, że w okresie odkupywania jednostek uczestnictwa w ratach, zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu będą realizowane w ratach według harmonogramu opublikowanego na stronie internetowej towarzystwa, wraz z precyzyjnym oznaczeniem miejsca publikacji tego harmonogramu na tej stronie,
 - d) informację, że w okresie odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, Fundusz będzie przyjmował wyłącznie zlecenia odkupienia zawierające dyspozycję odkupienia określonej liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu oraz, że zlecenia

- zawierające dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa za określoną kwotę nie będą realizowane, z wyjątkiem niezrealizowanych, ważnych zleceń zawierających dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa za określoną kwotę, złożonych przez uczestników, które wpłynęły do agenta transferowego do dnia 11 lutego 2014 r. włącznie, oraz informację, że Fundusz przekształca takie zlecenia na zlecenia odkupienia zawierające dyspozycję odkupienia określonej liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu zgodnie z zasadami określonymi w statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu,
- e) iż wszystkie zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu, które wpłynęły do agenta transferowego do dnia poprzedzającego ostatni dzień obowiązywania decyzji tj. do dnia 11 sierpnia 2014 roku włącznie, będą zrealizowane przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji,
 - f) iż zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, które wpłynęły do agenta transferowego w ostatnim dniu obowiązywania decyzji, tj. w dniu 12 sierpnia 2014 roku będą zrealizowane na zasadach ogólnych,
 - g) informację, iż harmonogram, o którym mowa w pkt 9, może ulec zmianie w ww. okresie;
14. opublikowania, w przypadku uznania przez Fundusz, w trakcie trwania ww. okresu, że możliwe jest przywrócenie odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu na zasadach ogólnych, ogłoszenia na stronie internetowej towarzystwa, zawierającego w szczególności:
- a) wskazanie dnia przywrócenia stosowania ogólnych zasad odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu,
 - b) informację, że wszystkie niezrealizowane raty zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu, złożonych i realizowanych w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, będą zrealizowane w dniu poprzedzającym dzień przywrócenia stosowania zasad ogólnych odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu,
 - c) informację, że od dnia przywrócenia stosowania ogólnych zasad odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu, nie będzie możliwe kontynuowanie odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji;
15. uzgodnienia z agentem transferowym oraz depozytariuszem Funduszu, przed dniem wznowienia odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu tj. przed dniem 12 lutego 2014 roku, szczegółowych zasad realizacji zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, w celu zapewnienia, by realizacja zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa w ratach przebiegała prawidłowo, z uwzględnieniem przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych, postanowień statutu, prospektu informacyjnego oraz harmonogramu, o którym mowa w pkt 9, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Subfunduszu;
16. prowadzenia w okresie, o którym mowa w pkt I, w formie elektronicznej lub papierowej, dokumentacji dotyczącej realizacji zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji; prowadzenie tej dokumentacji Fundusz może powierzyć agentowi transferowemu Funduszu;
17. dokumentacja, o której mowa w pkt 16, powinna zawierać:
- a) dane identyfikujące uczestnika Subfunduszu,
 - b) datę złożenia zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa przez uczestnika Subfunduszu,
 - c) datę i godzinę otrzymania zlecenia przez agenta transferowego,
 - d) liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano,

- e) liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu ustaloną przez Fundusz w wyniku przeliczenia kwoty wskazanej przez uczestnika w zleceniu zawierającym dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę, które wpłynęło do agenta transferowego do dnia 11 lutego 2014 roku włącznie, na liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu w sposób określony w pkt 7 lit. e) tiret trzeci albo tiret czwarty,
 - f) liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu odkupionych z tytułu realizacji pierwszej raty zlecenia oraz datę ich odkupienia,
 - g) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu, po której dokonano realizacji pierwszej raty zlecenia odkupienia,
 - h) kwotę wypłaconą uczestnikowi Subfunduszu z tytułu realizacji pierwszej raty zlecenia odkupienia oraz datę wypłaty tej kwoty,
 - i) daty realizacji kolejnych rat zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa wraz z liczbą jednostek uczestnictwa Subfunduszu, która będzie podlegać realizacji w kolejnych ratach realizacji zlecenia odkupienia,
 - j) informacje, o których mowa w lit. f) – i), w odniesieniu do drugiej lub następnych rat realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu,
 - k) informację o zleceniach nieprawidłowych lub odrzuconych wraz z opisem przyczyn, dla których zlecenia odrzucono lub uznano za nieprawidłowe;
18. Fundusz może powierzyć agentowi transferowemu Funduszu przekształcanie zleceń odkupienia zawierających dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę na zlecenia odkupienia określonej liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu;
19. utworzenia i prowadzenia rejestru skarg i reklamacji dotyczących nieprawidłowości związanych z realizacją zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji;
20. rejestr skarg i reklamacji, o którym mowa w pkt 19, powinien zawierać:
- a) datę wpływu skargi lub reklamacji,
 - b) kopię skargi lub reklamacji,
 - c) datę odpowiedzi na skargę lub reklamację,
 - d) kopię odpowiedzi na skargę lub reklamację,
 - e) opis działania podjętego przez Fundusz;
21. niezwłocznego informowania depozytariusza o wszelkich problemach związanych z realizacją zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji;
22. dostarczania depozytariuszowi wszelkich niezbędnych informacji i dokumentów, celem umożliwienia depozytariuszowi wydania opinii, o których mowa w pkt 3 lit. c) i e) oraz weryfikacji wartości składników aktywów i zobowiązań Subfunduszu;
23. przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego, w ww. okresie według stanu na koniec ostatniego dnia roboczego każdego tygodnia, w terminie nie później niż do końca kolejnego dnia roboczego, zestawienia zawierającego:
- a) wartość aktywów, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu,
 - b) listę składników lokat Subfunduszu zawierającą w odniesieniu do każdego składnika lokat odrębnie: liczbę, wartość nominalną, termin wykupu, wartość według ceny nabycia, wartość według wyceny składnika w księgach rachunkowych Subfunduszu, procentowy udział w wartości aktywów Subfunduszu, ocenę płynności każdego ze składników lokat oraz oświadczenie, czy wartość składnika lokat została zweryfikowana zgodnie z pkt 2,

- c) bilans Subfunduszu wraz ze szczegółowym zestawieniem składników zobowiązań Subfunduszu,
 - d) listę składników lokat zbytych w okresie ostatniego tygodnia, zawierającą w odniesieniu do każdego składnika lokat odrębnie: liczbę zbytych składników, wartość nominalną zbytych składników lokat, wartość według ceny nabycia zbytych składników lokat, wartość zbytych składników lokat wynikającą z ksiąg rachunkowych Subfunduszu, cenę, po jakiej nastąpiło zbycie składnika lokat, wskazanie podmiotu, na rzecz którego nastąpiło zbycie składnika lokat, sposobu i formy zapłaty ceny oraz oświadczenie, czy w toku zbywania składnika lokat zostały spełnione wszystkie warunki określone w pkt 3 lit. a) – c),
 - e) listę składników lokat podlegających zamianie w okresie ostatniego tygodnia, zawierającą w odniesieniu do każdego składnika lokat odrębnie: liczbę składników podlegających zamianie, łączną wartość nominalną zamienionych składników lokat, wartość według ceny nabycia zamienionych składników lokat, wartość składników lokat podlegających zamianie wynikającą z ksiąg rachunkowych Subfunduszu, cenę, po jakiej nastąpiło rozliczenie transakcji zamiany, łączną wartość nominalną otrzymanych składników, ich liczbę oraz termin wykupu składników lokat, które uzyskano w ramach zamiany, wskazanie podmiotu, z którym zawarto umowę zamiany oraz oświadczenie, czy w toku zamiany zostały spełnione wszystkie warunki określone w pkt 3 lit. a) – d),
 - f) listę składników nabytych w okresie ostatniego tygodnia, zawierającą w odniesieniu do każdego z nabytych składników lokat odrębnie: liczbę nabytych składników, wartość nominalną nabytych składników lokat, termin ich wykupu, cenę, po jakiej nastąpiło nabycie składnika lokat, ocenę płynności nabytych składników lokat, wskazanie podmiotu od którego nabyto składnik lokat oraz oświadczenie, czy w toku nabywania składnika lokat zostały spełnione wszystkie warunki określone w pkt 3 lit. e),
 - g) opis czynności podjętych wobec emitentów instrumentów finansowych, które są składnikiem aktywów Subfunduszu, zgodnie z pkt 3 lit. f),
 - h) opis czynności podjętych, zgodnie z pkt 3 lit. g);
 - i) informacje, w podziale na poszczególne dni robocze tygodnia o:
 - liczbie i wartości złożonych zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu,
 - liczbie i wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano,
 - liczbie i wartości odkupionych jednostek uczestnictwa Subfunduszu, w ramach pierwszej, drugiej lub kolejnych rat, w których dokonano ich odkupienia oraz o liczbie jednostek uczestnictwa, pozostałych do odkupienia, przypadających na drugą lub kolejne raty,
 - kwotach wypłaconych uczestnikom z tytułu realizacji rat zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu,
 - j) informację o zleceniach nieprawidłowych lub odrzuconych wraz z opisem przyczyn, dla których zlecenia odrzucono lub uznano za nieprawidłowe,
 - k) zestawienie nieprawidłowości zaistniałych w toku realizacji zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, w ciągu ostatniego tygodnia, ze wskazaniem rodzajów nieprawidłowości, przyczyn ich zaistnienia oraz działań podjętych przez Fundusz w tym zakresie;
24. poinformowania Komisji Nadzoru Finansowego w terminie 7 dni od dnia przekształcenia zlecenia, o którym mowa w pkt 7 lit. e) tiret pierwszy, o:

- a) liczbie niezrealizowanych, ważnych zleceń zawierających dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę, które wpłynęły do agenta transferowego do dnia 11 lutego 2014 roku włącznie, oraz kwocie na jaką zostały złożone poszczególne zlecenia,
 - b) liczbie jednostek uczestnictwa Subfunduszu ustalonej przez Fundusz w wyniku przeliczenia kwot wskazanych przez uczestników w każdym ze zleceń zawierającym dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę, które wpłynęły do agenta transferowego do dnia 11 lutego 2014 roku włącznie, na liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu w sposób określony w pkt 7 lit. e) tiret trzeci,
 - c) liczbie jednostek uczestnictwa Subfunduszu ustalonej przez Fundusz w wyniku przeliczenia kwot wskazanych przez uczestników w każdym ze zleceń zawierającym dyspozycję odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu za określoną kwotę, które wpłynęły do agenta transferowego do dnia 11 lutego 2014 roku włącznie, na liczbę jednostek uczestnictwa Subfunduszu w sposób określony w pkt 7 lit. e) tiret czwarty;
25. niezwłocznego informowania Komisji Nadzoru Finansowego w okresie, o którym mowa w pkt I, o podjętych działaniach w zakresie, o którym mowa w pkt 1 oraz pkt 4-22;
26. niezwłocznego powiadomienia agenta transferowego i depozytariusza Funduszu o warunkach nałożonych niniejszą decyzją.