



Warszawa, dnia 25 maja 2026 r.

Ogłoszenie o zmianie Prospektu Informacyjnego VeloFunds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Niniejszym VeloFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ogłasza o zmianach w Prospekcie Informacyjnym VeloFunds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty:

- 1) Na stronie tytułowej Prospektu sformułowanie „16 marca 2026 r., Warszawa” otrzymuje brzmienie:**

„25 maja 2026 r., Warszawa”

- 2) W Rozdziale II pkt 4. otrzymuje brzmienie:**

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

Na ostatni dzień bilansowy (31 grudnia 2025 r.) według sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta wysokość kapitału własnego Towarzystwa wyniosła: 72.515.385,00 zł, w tym:

Kapitał zakładowy: 962.735,00 zł

Kapitał zapasowy: 75.977.976,00 zł

Strata netto: 9.494.441,00 zł”

- 3) W Rozdziale II pkt 7.3. otrzymuje brzmienie:**

„7.3. Osób fizycznych zarządzających Funduszem

Marcin Żółtek - współzarządzający subfunduszem VeloFund Strategii Mieszanych oraz subfunduszem VeloFund Strategii Dłużnych.

Michał Skowroński - współzarządzający subfunduszem VeloFund Strategii Mieszanych oraz subfunduszem VeloFund Strategii Dłużnych.

Bartosz Tokarczyk - współzarządzający subfunduszem VeloFund Strategii Mieszanych oraz subfunduszem VeloFund Strategii Dłużnych.

Igor Lenart - współzarządzający subfunduszem VeloFund Strategii Mieszanych oraz subfunduszem VeloFund Strategii Dłużnych.”

4) W Rozdziale II pkt 8.3. otrzymuje brzmienie:

„8.3. Zarządzający Funduszem

Marcin Żółtek

Absolwent Wydziału Matematyki, Informatyki i Mechaniki Uniwersytetu Warszawskiego, ukończył studia podyplomowe w SGH i Akademii Leona Koźmińskiego oraz programy menedżerskie na University of Oxford (Blockchain Strategy Programme, Leading Sustainable Corporation Programme). Posiada certyfikaty CFA in ESG Investing oraz EFPA ESG Advisor. Menadżer z ponad 25-letnim doświadczeniem na rynku finansowym, specjalizujący się w inwestycjach, strategii i zarządzaniu ryzykiem. Zarządzał jednymi z największych w Polsce portfeli dłużnych i akcyjnych o wartości sięgającej 60 mld zł, pełniąc kluczowe funkcje w instytucjach takich jak Aviva PTE, PTE PZU oraz TFI PZU. Jest członkiem Rady Fundacji na rzecz Standardów Doradztwa Finansowego EFPA Polska oraz Rady Polskiego Stowarzyszenia Inwestycji Zrównoważonych (PolSIF).

Michał Skowroński

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (Finanse i Bankowość). Rozpoczął karierę na rynku kapitałowym w 1996 roku jako asystent maklera w biurze maklerskim AmerBrokers, następnie przez lata 1999-2016 obsługiwał krajowych i zagranicznych klientów instytucjonalnych kolejno w mBanku, CAIB i Wood&Company. W styczniu 2017 roku dołączył do zespołu VeloFunds TFI S.A. początkowo jako Trader Akcji, następnie Zarządzający Funduszami, a obecnie Dyrektor Działu Akcyjnego.

Bartosz Tokarczyk

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (studia magisterskie na kierunku Finanse i Rachunkowość) oraz Uczelni Łazarskiego (studia podyplomowe Prawo Restrukturyzacyjne i Upadłościowe). Posiadacz tytułu CFA, licencji Doradcy Inwestycyjnego i Maklera Papierów Wartościowych oraz certyfikatów Sustainable Investing i Climate Risk, Valuation, and Investing Certificate nadawanych przez CFA Institute. Doświadczenie zawodowe zdobywał m.in. w Departamencie Emisji domu maklerskiego Q Securities S.A. oraz w Centralnym Domu Maklerskim Pekao S.A. Do zespołu VeloFunds TFI S.A. dołączył w grudniu 2016 roku. Początkowo pełnił rolę Analityka, następnie Zarządzającego Funduszami, a obecnie Dyrektora Działu Dłużnego.

Igor Lenart

Igor Lenart jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej na kierunku Międzynarodowe Rynki Finansowe oraz stypendystą IV edycji Akademii Liderów Rynku Kapitałowego prowadzonej przez Fundację im. Lesława A. Pagi. Z rynkiem kapitałowym związany od 2010 r. Doświadczenie zawodowe zdobywał w departamentach sprzedaży Quercus TFI oraz Skarbiec TFI. Następnie związany z Ipopema TFI na stanowiskach analityka i współzarządzającego, gdzie zajmował się rynkiem instrumentów dłużnych oraz analizami makroekonomicznymi. Później związany z BNP Paribas na stanowiskach analityka, a następnie współzarządzającego. Od marca 2026 zajmuje stanowisko Zarządzającego Funduszami.”

5) W Rozdziale III pkt 2.4.2 otrzymuje brzmienie:

„2.4.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w rozdziale piątym niniejszego Prospektu. Statut Funduszu nie przewiduje obciążania Aktywów Funduszu kosztami związanymi z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu bez ograniczeń, z tym, że odkupienie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu może podlegać szczególnym warunkom określonym w Umowie Dodatkowej.

Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub przekazane w inny udostępniony przez Fundusz sposób.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać dyspozycję: odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa bądź odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której wypłacona

zostanie określona kwota środków pieniężnych bądź odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Agenta Transferowego wpisu do Subrejestrury liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Agenta Transferowego żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Od dnia złożenia Dystrybutorowi lub bezpośrednio Funduszowi żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Fundusz dołoży najwyższych starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Istnieje możliwość, iż powyższe terminy realizacji zleceń nie zostaną dotrzymane, w szczególności w przypadku wystąpienia ryzyka operacyjnego, o którym mowa w Prospekcie.

Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej dla danego Subfunduszu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Subrejestrze.

Dokument zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Subfunduszu, Subrejestrury oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. W takim przypadku Fundusz nie odpowiada za zrealizowanie zlecenia niezgodnie z wolą Inwestora lub Uczestnika.

Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Subrejestrury na zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia, które nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy numer Subrejestrury.

W przypadku, gdy liczba Jednostek Uczestnictwa określona przez Uczestnika w zleceniu odkupienia jest większa od aktualnego salda niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub kwota określona w zleceniu jest wyższa niż możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia wszystkich niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Uczestnik posiadałby mniej niż jedną Jednostkę Uczestnictwa nieobjętą blokadą - odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa.

Od kwoty wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Manipulacyjna zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie, Prospekcie oraz Tabeli Opłat zamieszczonej na stronie internetowej Towarzystwa.

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego jest złożenie zlecenia odkupienia do kwoty 3 000 (trzy tysiące) złotych w okresie kolejnych 30 dni. Fundusz może przyjąć zlecenie odkupienia na wyższą kwotę jeżeli środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostaną wypłacone na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na imię małoletniego.

Blokada Jednostek Uczestnictwa

Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady całości lub części posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą być również objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń w wyniku których następuje zmniejszenie salda Subrejestrury. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie.

Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem okresu, na jaki została ustanowiona może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę. Łącznie z ustanowieniem takiej blokady Uczestnik może udzielić tej osobie pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za jej zgodą, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa podlegających blokadzie na rachunek bankowy wskazany przez pełnomocnika. 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 7 dni od dnia od złożenia takiego oświadczenia u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

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. Zlecenia konwersji i zamiany realizowane są pod warunkiem że będą złożone przez Uczestnika i że zastawnik wyrazi pisemną zgodę na ich realizację. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Łącznie z ustanowieniem zastawu Uczestnik może udzielić zastawnikowi pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za zgodą zastawnika, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem na rachunek bankowy pełnomocnika.”

6) W Rozdziale III pkt 2.4.5a. otrzymuje brzmienie:

„2.4.5a. Składanie zleceń za pomocą telefonu, lub internetu

Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę o składanie zleceń za pomocą telefonu, lub internetu, w przypadku gdy Fundusz zaoferuje możliwość składania zleceń za ich pomocą. O zaoferowaniu Uczestnikom możliwości składania zleceń za pomocą telefonu, lub internetu, Fundusz poinformuje w drodze ogłoszenia w sieci internet na stronie www.velofunds.pl lub za pośrednictwem Dystrybutora.

Telefoniczne, oraz zlecenia przesyłane za pośrednictwem internetu przyjmowane są przez Fundusz lub przez Dystrybutora, który na podstawie umowy z Funduszem podjął się przyjmowania takich zleceń.

Umowy o składanie zleceń telefonicznych, a także zleceń przesyłanych za pośrednictwem internetu lub regulaminy tych usług określają jakiego rodzaju zlecenia mogą być składane przez Uczestnika. Ponadto w umowach lub regulaminach tych usług powinny być zawarte minimalne warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika, w szczególności sposób nadania hasła. Umowy nie mogą ograniczać uprawnień Uczestników i odpowiedzialności Towarzystwa wynikających z niniejszego Prospektu, Statutu i przepisów prawa.

W przypadku składania zleceń telefonicznych, Uczestnik jest uprzedzany, iż składanie zlecenia będzie nagrywane przez Dystrybutora.

Dyspozycje składane za pośrednictwem internetu są wypełniane wyłącznie na formularzach udostępnionych przez Fundusz na witrynach internetowych lub w inny sposób i są ważne, o ile zostaną wypełnione w sposób prawidłowy i nie wywołujący jakichkolwiek wątpliwości co do ich treści lub autentyczności.

Fundusz ma prawo odmówić przyjęcia dyspozycji telefonicznej lub składanej za pośrednictwem internetu w przypadku nieprawidłowego działania odpowiedniego urzędu, za pomocą którego przekazywane są dane.

Dokumentacja dyspozycji, składanych przez Uczestników za pośrednictwem telefonu lub internetu jest utrwalana i przechowywana dla celów dowodowych. Uczestnicy mogą składać zlecenia za pomocą telefonu lub internetu również na podstawie umów zawieranych bezpośrednio z Dystrybutorem, przy użyciu systemów informatycznych lub telekomunikacyjnych funkcjonujących u Dystrybutora. Zasady i warunki składania zleceń przy użyciu internetu lub telefonu na podstawie umów zawieranych bezpośrednio z Dystrybutorem, w tym zasady odpowiedzialności, określają postanowienia tych umów oraz regulacje wewnętrzne obowiązujące u Dystrybutora (np. regulaminy, instrukcje, ogłoszenia, komunikaty).

Umowy zawierane bezpośrednio z Dystrybutorem powinny zapewniać Uczestnikom poziom bezpieczeństwa realizacji zleceń oraz ochrony ich praw na poziomie nie niższym niż wynikający z umów o składanie zleceń za pomocą telefonu lub internetu zawieranych przez Uczestnika z Funduszem, Statutu i prospektu informacyjnego Funduszu oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa.”

7) W Rozdziale III pkt 2.4.7. otrzymuje brzmienie:

„2.4.7. Potwierdzenia zbycia lub odkupienia

- 1) *Fundusz niezwłocznie wysyła Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.*
- 2) *Potwierdzenie, z zastrzeżeniem pkt 4 poniżej, zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika przekazywane jest w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika - w postaci papierowej. W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania osobie nabywającej lub odkupującej Jednostki Uczestnictwa potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie treści na trwałym nośniku informacji, przekazuje Uczestnikowi nabywającemu lub odkupującemu Jednostki Uczestnictwa potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku przez Uczestnika, Jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Fundusz udostępni taką możliwość:*
 - a) *potwierdzenie zostanie mu udostępnione u Dystrybutora lub u Agenta Transferowego, lub*
 - b) *potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz;*
- 3) *Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych.*
- 4) *Potwierdzenia dotyczące transakcji w ramach Programów mogą być przekazywane w terminach i w sposób określony w Umowie Dodatkowej.*
- 5) *Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.*
- 6) *Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Subfunduszu, a w szczególności:*
 - a) *datę wydania potwierdzenia,*
 - b) *nazwę Funduszu i Subfunduszu,*
 - c) *dane identyfikujące Uczestnika,*
 - d) *datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii,*
 - e) *liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii i ich wartość,*
 - f) *liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w danym Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.”*

8) W Rozdziale III pkt 2.8 otrzymuje brzmienie:

„2.8. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Subfunduszu, wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

Opodatkowanie Funduszu

Fundusz działając jako fundusz inwestycyjny na podstawie przepisów Ustawy jest zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Podstawa prawna - art. 6 ust. 1 pkt. 10 Ustawy o CIT.

Opodatkowanie Uczestników Funduszu:

- a) *W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne:*

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5) Ustawy o PIT, przychody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych stanowią przychody z kapitałów pieniężnych. Jednocześnie zgodnie z przepisem art. 17 ust. 1c Ustawy o PIT nie ustala

się przychodu z umorzenia Jednostek Uczestnictwa, w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

Funduszami kapitałowymi w rozumieniu Ustawy o PIT są między innymi fundusze inwestycyjne działające na podstawie przepisów o funduszach inwestycyjnych.

Art. 30b. ust. 1 pkt 5) Ustawy o PIT wskazuje, iż dochody z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unieczestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych (Jednostek Uczestnictwa) opodatkowane są 19% podatkiem. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 7) Ustawy o PIT dochodem tym jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unieczestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych (Jednostek Uczestnictwa) a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38) Ustawy o PIT.

Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej dla danego Subfunduszu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Subrejestrze.

Podatek jest rozliczany samodzielnie przez Uczestnika (podatnika) w zeznaniu rocznym (od 1 stycznia 2024 r. Fundusz nie rozlicza podatku od dochodu Uczestnika).

Na podstawie art. 39. ust 3 Ustawy o PIT Fundusz ma obowiązek przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika wykonuje swoje zadania, a w przypadku podatnika, o którym mowa w art. 3 ust. 2a, urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje o wysokości dochodu, o którym mowa w art. 30b ust. 2, sporządzone według ustalonego wzoru.

Fundusz do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym składa informację urzędowi skarbowemu, natomiast do podatnika informacja jest przesyłana do końca lutego następującego po roku podatkowym.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT, osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 3 ust. 2b. pkt 5a) Ustawy o PIT, za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w ust. 2a, uważa się w szczególności dochody (przychody) z umorzenia, odkupienia, wykupienia i unieczestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych utworzonych na podstawie przepisów obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej oraz odpłatnego zbycia tych tytułów uczestnictwa.

Przepis art. 3 ust. 2b pkt 5a) Ustawy o PIT stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska, przy czym zastosowanie tychże postanowień jest możliwe po przedstawieniu przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą do celów podatkowych (certyfikat rezydencji). Certyfikat rezydencji powinien zostać przedstawiony przez Uczestnika Funduszu raz na 12 (dwanaście) miesięcy, przed lub jednocześnie ze złożeniem zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa (przy czym przyjmuje się, iż termin 12 miesięcy liczony jest od daty wydania certyfikatu rezydencji), z zastrzeżeniem przypadków, gdy w certyfikacie wprost wskazana została data jego ważności. W takim przypadku Uczestnik Funduszu zobowiązany jest przedstawić nowy certyfikat rezydencji przy pierwszym zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanym po dniu ustania ważności poprzedniego certyfikatu. Uczestnik Funduszu ma obowiązek poinformować Fundusz o każdej zmianie danych stwierdzonych certyfikatem rezydencji. Niezależnie od powyższego, przy składaniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w okresie ważności certyfikatu wraz ze zleceniem Uczestnik Funduszu składa pisemne oświadczenie, czy dane widniejące na certyfikacie rezydencji uległy zmianie.

Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów uzyskiwanych przez Uczestnika będącego nierezydentem wymaga szczegółowej analizy po stronie Uczestnika.

W związku z faktem, że Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, do odziedziczonych Jednostek Uczestnictwa zastosowanie znaleźć może również ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn.

Wskazane powyżej zasady opodatkowania mogą kształtować się odmiennie, jeżeli Uczestnik dokonuje inwestycji w Fundusze w ramach wykonywania działalności gospodarczej.

b) W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej:

Dochody tych podmiotów, z tytułu udziału w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i są opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie o CIT. Zgodnie z art. 19 ust. 1 tej ustawy podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z dyspozycją art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o CIT, przy ustalaniu dochodu ze zbycia Jednostek Uczestnictwa lub ich umorzenia wydatki poniesione na nabycie tych jednostek stanowią koszt uzyskania przychodów z odpłatnego ich zbycia.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT podatnicy, którzy nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tych osób prawnych niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie zmniejszonej stawki podatku wynikającej z takich umów albo niepobranie podatku jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 oraz art. 26 ust. 1m Ustawy o CIT, w przypadku gdy Fundusz dokonuje wypłaty należności z tytułu uczestnictwa w Funduszu na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju stosujących szkodliwą konkurencję podatkową wymienionym w rozporządzeniu Ministra właściwego do spraw finansów publicznych, Fundusz jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty.”

9) W Rozdziale III pkt 3.1.2. pkt 1) otrzymuje brzmienie:

„1) Opis ryzyka związanego z polityką inwestycyjną, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu:

- Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania:

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

➤ ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,

➤ ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

➤ ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania. W przypadku zawieszenia przez fundusz zagraniczny wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, Subfundusz może utracić możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

- Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się cen instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego

stopnia zależy od zachowania całego rynku, na którym odbywa się handel instrumentami finansowymi będącymi przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych papierów wartościowych. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

- Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością niewywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

- Ryzyko rozliczenia

Ryzyko związane z możliwością nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

- Ryzyko płynności

Ryzyko związane z brakiem możliwości 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 instrumentów finansowych bez istotnych zmian cen. W szczególnych przypadkach ryzyko płynności może skutkować zagrożeniem zdolność Subfunduszu do odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku Subfunduszy lokujących aktywa w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania bądź funduszy zagranicznych istnieje dodatkowe ryzyko wynikające z możliwości zawieszenia odkupień wyemitowanych tytułów uczestnictwa przez dany fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania, co może, zwłaszcza w przypadku, gdy tytuły uczestnictwa tej instytucji stanowią istotną część aktywów Subfunduszu, skutkować realizacją ryzyka związanego z zawieszeniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

- Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej, a także inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji, co z kolei przekłada się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

- Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

- Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko to jest związane z możliwością inwestycji znacznej części aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe pojedynczych emitentów lub powiązanych emitentów, co może negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu Subfunduszu w przypadku niepożądanego zmiany cen takich lokat. Ponadto ryzyko to może być także związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym sektorze rynku lub określonym obszarze geograficznym. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany sektor rynku lub obszar geograficzny mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahań i wartość Aktywów Subfunduszu.

- Ryzyko związane ze stosowaniem dźwigni finansowej

Dźwignia finansowa to mechanizm, w którym pożyczony kapitał może powodować zwielokrotnienie zysków albo strat z inwestycji. Głównym źródłem ryzyka dźwigni finansowej są instrumenty pochodne oraz transakcje z zobowiązaniem do odkupu.

- Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat.

Stosowanie modeli wyceny wynikających z przyjętych zasad rachunkowości Funduszu może prowadzić do rozbieżności pomiędzy wyceną dokonywaną według tych modeli, a rzeczywistą wartością rynkową instrumentów podlegających wycenie.

Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych lub niekompletnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to (przejściowym) zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko związane z bezpośrednim wpływem zmian rynkowych stóp procentowych na ceny dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena dłużnych papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena dłużnych papierów wartościowych rośnie. Ryzyko stopy procentowej zależy m. in. od rodzaju oprocentowania i czasu do wykupu danego instrumentu. Ryzyko to jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu, a im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko stopy procentowej jest wyższe. Ponadto w przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahań oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

- Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne

Z lokatami w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko rynkowe, związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian poziomu parametrów rynkowych aktywów bazowych, od których uzależniona jest cena Instrumentów Pochodnych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walutowe, wartości indeksów giełdowych;
- ryzyko dźwigni finansowej, związane z możliwością poniesienia strat przewyższających wniesiony depozyt zabezpieczający. Wynika ono z mechanizmu kredytowego wkomponowanego w Instrumenty Pochodne powodującego możliwość zwielokrotnienia zysków lub strat z inwestycji;
- ryzyko niedopasowania wycen Instrumentów Pochodnych do wycen aktywów stanowiących aktywa bazowe tych instrumentów;
- ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne;
- ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

- ryzyko kontrahenta, rozumiane jako wartość niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Ryzyko to wynika z możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy obejmujące Instrumenty Pochodne;
- ryzyko modelu wyceny – w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych istnieje ryzyko zastosowania nieadekwatnego do specyfiki danego instrumentu modelu wyceny, co może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

- Ryzyka związane z sytuacją geopolityczną, nadzwyczajnymi zdarzeniami oraz katastrofami naturalnymi

Istotną grupą czynników ryzyka mogących wpływać na wyniki finansowe Subfunduszu są skutki gospodarcze i polityczne zmian geopolitycznych oraz nadzwyczajnych zdarzeń, takich jak konflikty zbrojne, zamachy terrorystyczne, sankcje i embarga handlowe, a także klęski żywiołowe i katastrofy przemysłowe, wśród których można wyodrębnić te bezpośrednie i natychmiastowe jak i - pośrednie i potencjalnie długotrwałe. Tego rodzaju zdarzenia mogą przyczyniać się do podwyższonej zmienności wyceny składników lokat Subfunduszu, a także negatywnie oddziaływać na ich płynność.

- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Na ceny rynkowe instrumentów finansowych wpływ mogą mieć ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem rozumiane jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogą mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Pozytywny lub negatywny wpływ prowadzonej działalności na środowisko naturalne, czynniki społeczne takie jak: relacje z dostawcami, klientami, partnerami, przestrzeganie praw pracowniczych, zasad BHP oraz ocena funkcjonujących zasad ładu korporacyjnego mogą oddziaływać na postrzeganie emitentów instrumentów finansowych przez inwestorów, a tym samym stanowić czynniki wpływające na osiągnięte stopy zwrotu przez fundusz."

10) W Rozdziale III pkt 3.1.5.2. otrzymuje brzmienie:

„3.1.5.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC)

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Współczynnik WKC wylicza się za ostatni pełny rok obrotowy według wzoru:

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

gdzie:

K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych,

t - oznacza okres, za który są przedstawiane dane,

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Współczynnik WKC Subfunduszu za ostatni pełny rok obrotowy 2025 wynosi: 2,02%."

11) W Rozdziale W Rozdziale III pkt 3.1.6.1. w formie wykresu graficznego została dokonana aktualizacja Wartości aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego według sprawozdania finansowego Subfunduszu zbadanego przez biegłego rewidenta.

12) W Rozdziale III pkt 3.1.6.2. w formie wykresu graficznego została dokonana aktualizacja Wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat.

13) W Rozdziale III pkt 3.2.2. ppkt 1) otrzymuje brzmienie:

„1) ryzyko związane z polityką inwestycyjną VeloFund Strategii Dłużnych, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

- Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się cen instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku, na którym odbywa się handel instrumentami finansowymi będącymi przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

- Ryzyko stopy procentowej

*Ryzyko związane z bezpośrednim wpływem zmian rynkowych stóp procentowych na ceny dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena dłużnych papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena dłużnych papierów wartościowych rośnie. Ryzyko stopy procentowej zależy m. in. od rodzaju oprocentowania i czasu do wykupu danego instrumentu. Ryzyko to jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu, a im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko stopy procentowej jest wyższe. Ponadto w przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty powyższe stopy procentowe mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.-
Ryzyko rozliczenia*

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez VeloFunds SFIO umów.

- Ryzyko płynności

Ryzyko związane z brakiem możliwości 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 instrumentów finansowych bez istotnych zmian cen.

W szczególnych przypadkach ryzyko płynności może skutkować zagrożeniem zdolność Subfunduszu do odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

- Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

- Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością niewywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

- Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

- Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko to jest związane z możliwością inwestycji znacznej części aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe pojedynczych emitentów lub powiązanych emitentów, co może negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu Subfunduszu w przypadku niepożądanego zmiany cen takich lokat. Ponadto ryzyko to może być także związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym sektorze rynku lub określonym obszarze geograficznym. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany sektor rynku lub obszar geograficzny mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Aktywów Subfunduszu.

- Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat.

Stosowanie teoretycznych modeli wyceny wynikających z przyjętych zasad rachunkowości Funduszu może prowadzić do rozbieżności pomiędzy wyceną dokonywaną według tych modeli a rzeczywistą wartością rynkową instrumentów podlegających wycenie.

Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to (przejściowym) zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- Ryzyko związane ze stosowaniem dźwigni finansowej

Dźwignia finansowa to mechanizm, w którym pożyczony kapitał może powodować zwielokrotnienie zysków albo strat z inwestycji. Głównym źródłem ryzyka dźwigni finansowej są instrumenty pochodne oraz transakcje z zobowiązaniem do odkupu.

- Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Subfundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania. W przypadku zawieszenia przez fundusz zagraniczny wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, Subfundusz - w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły - może utracić możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

- Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne

Z lokatami w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko rynkowe, związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian poziomu parametrów rynkowych aktywów bazowych, od których uzależniona jest cena Instrumentów Pochodnych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walutowe, wartości indeksów giełdowych;
- ryzyko dźwigni finansowej, związane z możliwością poniesienia strat przewyższających wniesiony depozyt zabezpieczający. Wynika ono z mechanizmu kredytowego wkomponowanego w Instrumenty Pochodne powodującego możliwość zwielokrotnienia zysków lub strat z inwestycji;
- ryzyko niedopasowania wycen Instrumentów Pochodnych do wycen aktywów stanowiących aktywa bazowe tych instrumentów;
- ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne;
- ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia
- w odpowiednio krótkim okresie czasu pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
- ryzyko kontrahenta, rozumiane jako wartość niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Ryzyko to wynika z możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy obejmujące Instrumenty Pochodne;
- ryzyko modelu wyceny – w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych istnieje ryzyko zastosowania nieadekwatnego do specyfiki danego instrumentu modelu wyceny, co może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu;
- ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

- Ryzyka związane z sytuacją geopolityczną, nadzwyczajnymi zdarzeniami oraz katastrofami naturalnymi

Istotną grupą czynników ryzyka mogących wpływać na wyniki finansowe Subfunduszu są skutki gospodarcze i polityczne zmian geopolitycznych oraz nadzwyczajnych zdarzeń, takich jak konflikty zbrojne, zamachy terrorystyczne, sankcje i embarga handlowe, a także klęski żywiołowe i katastrofy przemysłowe, wśród których można wyodrębnić te bezpośrednie i natychmiastowe jak i - pośrednie i potencjalnie długotrwałe. Tego rodzaju zdarzenia mogą przyczyniać się do podwyższonej zmienności wyceny składników lokat Subfunduszu, a także negatywnie oddziaływać na ich płynność.

- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Na ceny rynkowe instrumentów finansowych wpływ mogą mieć ryzyka związane ze równoważonym rozwojem rozumiane jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogą mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Pozytywny lub negatywny wpływ prowadzonej działalności na środowisko naturalne, czynniki społeczne takie jak: relacje z dostawcami, klientami, partnerami, przestrzeganie praw pracowniczych, zasad BHP oraz ocena funkcjonujących zasad ładu korporacyjnego mogą oddziaływać na postrzeganie emitentów instrumentów finansowych przez inwestorów, a tym samym stanowić czynniki wpływające na osiągnięte stopy zwrotu przez fundusz.”

14) W Rozdziale III pkt 3.2.5.2. otrzymuje brzmienie:

„3.2.5.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC)

Współczynnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Współczynnik WKC wylicza się za ostatni pełny rok obrotowy według wzoru:

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

gdzie:

K - oznacza koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych,

t - oznacza okres, za który są przedstawiane dane,

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Współczynnik WKC Subfunduszu za ostatni pełny rok obrotowy 2025 wynosi: 3,31%.”

15) W Rozdziale III pkt 3.2.6.1. w formie wykresu graficznego została dokonana aktualizacja Wartości aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego według sprawozdania finansowego Subfunduszu zbadanego przez biegłego rewidenta.

16) W Rozdziale III pkt 3.2.6.2. w formie wykresu graficznego została dokonana aktualizacja Wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat.

17) W Rozdziale V pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Firma (nazwa), siedziba i adres Agenta Transferowego wraz z numerami telekomunikacyjnymi

ProService Finteco Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa,

Telefon: (+48 22) 58 81 900.”

18) W Rozdziale V pkt 2.16.

„2.16 ProService Finteco Sp. z o.o.

Nazwa, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

ProService Finteco sp. z o.o.

z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa,
tel. (+48 22) 58 81 900,

Zakres świadczonych usług:

- Przyjmowanie zleceń określonych w statutach Funduszy,
- Informowanie klientów Subfunduszy o zasadach składania zleceń,
- Przyjmowanie innych oświadczeń woli w imieniu Funduszy \ Towarzystwa.

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacji o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa udziela ProService Finteco Sp. z o.o. w siedzibie przy ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa.”

19) W Rozdziale V pkt 2.32. otrzymuje brzmienie:

„2.32. Q Value S.A.

Nazwa, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Q Value S.A.

z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 8944, 00-693 Warszawa,
tel. +48 22 598 77 00

Zakres świadczonych usług:

- Informowanie Inwestorów o zasadach nabywania Jednostek, dokonywania wpłat na poczet nabycia Jednostek i zasadach uczestnictwa w Funduszu,
- Przyjmowanie w imieniu Funduszu zleceń otwarcia Subrejestrów, zleceń nabycia, zleceń odkupienia oraz zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- Przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych,
- Przyjmowanie w imieniu Funduszu wszelkich innych dokumentów związanych z uczestnictwem w Funduszu oraz składanych przez Inwestorów lub Uczestników dyspozycji, w sposób i na zasadach opisanych w procedurach.

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacji o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa udziela Q Value spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa.”

20) W Rozdziale V pkt. 2.35. -2.37. otrzymują brzmienie:

„2.35 Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Nazwa, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

z siedzibą w Warszawie, ul. Pańska 97, 00-834 Warszawa,
tel. 22 128 59 00

Zakres świadczonych usług:

- *Informowanie Inwestorów o zasadach nabywania Jednostek, dokonywania wpłat na poczet nabycia Jednostek i zasadach uczestnictwa w Funduszu,*
- *Przyjmowanie w imieniu Funduszu zleceń otwarcia Subrejestr, zleceń nabycia, zleceń odkupienia oraz zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa,*
- *Przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych,*
- *Przyjmowanie w imieniu Funduszu wszelkich innych dokumentów związanych z uczestnictwem w Funduszu oraz składanych przez Inwestorów lub Uczestników dyspozycji, w sposób i na zasadach opisanych w procedurach.*

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacji o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa udziela Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Pańska 97, 00-834 Warszawa.

2.36. Ix Asset Management S.A.

Nazwa, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Ix Asset Management S.A.

z siedzibą w Warszawie, ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa,

tel. +48 22 346 19 04

Zakres świadczonych usług:

- *Informowanie Inwestorów o zasadach nabywania Jednostek, dokonywania wpłat na poczet nabycia Jednostek i zasadach uczestnictwa w Funduszu,*
- *Przyjmowanie w imieniu Funduszu zleceń otwarcia Subrejestr, zleceń nabycia, zleceń odkupienia oraz zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa,*
- *Przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych,*
- *Przyjmowanie w imieniu Funduszu wszelkich innych dokumentów związanych z uczestnictwem w Funduszu oraz składanych przez Inwestorów lub Uczestników dyspozycji, w sposób i na zasadach opisanych w procedurach.*

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacji o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa udziela Ix Asset Management S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa.

2.37 . IPOPEMA Securities S.A.

Nazwa, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

IPOPEMA Securities S.A.

z siedzibą w Warszawie, ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa,

tel. +48 22 236 92 00

Zakres świadczonych usług:

- *Informowanie Inwestorów o zasadach nabywania Jednostek, dokonywania wpłat na poczet nabycia Jednostek i zasadach uczestnictwa w Funduszu,*
- *Przyjmowanie w imieniu Funduszu zleceń otwarcia Subrejestr, zleceń nabycia, zleceń odkupienia oraz zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa,*
- *Przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych,*

➤ *Przyjmowanie w imieniu Funduszu wszelkich innych dokumentów związanych z uczestnictwem w Funduszu oraz składanych przez Inwestorów lub Uczestników dyspozycji, w sposób i na zasadach opisanych w procedurach.*

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacji o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa udziela IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa.”

21) W Rozdziale V pkt 6. Otrzymuje brzmienie:

„6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa,

Adres: ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa,

Telefon: (+48 22) 58 81 900.”

22) W Rozdziale VI pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Sposoby komunikowania się Uczestnika z Towarzystwem

Uczestnik może kontaktować się z Towarzystwem:

- 1) osobiście, w siedzibie Towarzystwa w dni powszednie w godzinach 9.00-16.00,*
- 2) za pośrednictwem telefonu lub telefaksu,*
- 3) za pośrednictwem poczty elektronicznej,*
- 4) za pośrednictwem formularza dostępnego w Serwisie Transakcyjnym (Usługa VeloFunds Online), pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy przez Uczestnika.*

Dokumenty i informacje, przekazywane Uczestnikom są sporządzone w języku polskim, chyba że Towarzystwo i Uczestnik postanowią inaczej.”

23) W Rozdziale VI pkt 13. otrzymuje brzmienie:

„13. Aktualizacje Prospektu Informacyjnego

Niniejszy Prospekt Informacyjny sporządzony został w Warszawie, w dniu 29 czerwca 2010 r. oraz aktualizowany w dniu 11 sierpnia 2010 r., w dniu 19 października 2010 r., w dniu 31 maja 2011 r., w dniu 22 lipca 2011 r., w dniu 18 października 2011 r., w dniu 30 listopada 2011 r., w dniu 22 lutego 2012 r., w dniu 28 maja 2012 r., w dniu 11 lipca 2012 r., w dniu 14 grudnia 2012 r., w dniu 30 kwietnia 2013 r., w dniu 31 maja 2013 r., w dniu 30 lipca 2013 r., w dniu 1 października 2013 r., w dniu 31 października 2013 r., w dniu 29 listopada 2013r., w dniu 31 stycznia 2014 r., w dniu 30 maja 2014 r., w dniu 30 czerwca 2014 r., w dniu 30 lipca 2014 r. w dniu 2 września 2014 r., w dniu 24 grudnia 2014 r., w dniu 19 lutego 2015 r., w dniu 29 maja 2015 r., w dniu 12 października 2015 r., w dniu 4 stycznia 2016 r., w dniu 4 maja 2016 r., w dniu 30 maja 2016 r., w dniu 26 lipca 2016 r., w dniu 8 września 2016 r., w dniu 28 października 2016 r., w dniu 22 listopada 2016 r., w dniu 2 grudnia 2016 r., w dniu 31 maja 2017 r., w dniu 4 stycznia 2018 r., w dniu 30 maja 2018 r., w dniu 13 lipca 2018 r., w dniu 20 lipca 2018 r., w dniu 2 stycznia 2019 r., w dniu 29 stycznia 2019 r., w dniu 31 maja 2019 r., w dniu 21 listopada 2019 r., w dniu 2 stycznia 2020 r., w dniu 20 lutego 2020 r., w dniu 3 marca 2020 r., w dniu 24 czerwca 2020 r., w dniu 21 lipca 2020 r., w dniu 16 września 2020 r., w dniu 25 września 2020 r., w dniu 13 października 2020 r., w dniu 23 listopada 2020 r., w dniu 22 grudnia 2020 r., w dniu 2 stycznia 2021 r., w dniu 21 stycznia 2021 r., w dniu 10 marca 2021 r., w dniu 28 maja 2021 r. w dniu 1 lipca 2021 r., dniu 2 sierpnia 2021 r., w dniu 2 listopada 2021 r., w dniu 1 grudnia 2021 r., w dniu 1 stycznia 2022 r., w dniu 30 marca 2022 r., w dniu 12 kwietnia 2022 r., w dniu 21 kwietnia 2022 r., w dniu 27 maja 2022 r., w dniu 1 lipca 2022 r., w dniu 10 października 2022 r., w dniu 24 października 2022 r., w dniu 2 listopada 2022 r., w dniu 5 grudnia 2022 r., w dniu 15 grudnia 2022 r., w dniu 1

stycznia 2023 r., w dniu 27 stycznia 2023 r., w dniu 26 maja 2023 r., w dniu 6 czerwca 2023 r., w dniu 1 września 2023 r., w dniu 29 września 2023 r., w dniu 19 października 2023 r., w dniu 25 października 2023 r., w dniu 28 grudnia 2023 r., w dniu 29 grudnia 2023 r., w dniu 19 stycznia 2024 r., 30 kwietnia 2024 r., w dniu 6 maja 2024 r., w dniu 23 maja 2024 r., w dniu 30 kwietnia 2025 r., w dniu 30 maja 2025 r., w dniu 2 lipca 2025 r., w dniu 12 września 2025 r., w dniu 1 października 2025 r., w dniu 27 października 2025 r., w dniu 5 stycznia 2026 r., w dniu 27 stycznia 2026 r., w dniu 13 lutego 2026 r., w dniu 26 lutego 2026 r., w dniu 16 marca 2026 r. oraz w dniu 25 maja 2026 r.”

24) Ponadto w Prospekcie dokonano redakcyjnych zmian.

Pozostałe postanowienia Prospektu pozostają bez zmian.

Zmiany wchodzi w życie w dniu ukazania się niniejszego ogłoszenia.