

**STATUT**  
**BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

**CZĘŚĆ I. Fundusz**

**Rozdział I.**  
**Postanowienia ogólne**

**Art. 1.**

**Fundusz**

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej BNP Paribas FIO.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Fundusz w przypadku zawarcia z pracodawcą umowy o wnoszenie składek do Funduszu, może realizować pracownicze programy emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. z 2004 r., nr 116 poz. 1207, z późn. zm.) na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie oraz umowie z pracodawcą.
7. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
8. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.
9. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy i kodeksu cywilnego.

**Art. 2.**

**Towarzystwo. Podmiot zarządzający portfelami inwestycyjnymi**

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BNP Paribas Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 2.
2. Towarzystwo, jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie oraz członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.

4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.

### **Art. 3.**

#### **Depozytariusz**

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, przy al. Armii Ludowej 26.
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

### **Art. 4.**

#### **Definicje i skróty**

W niniejszym Statucie użyto następujących definicji i skrótów:

1. **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem,
2. **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
3. **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa lub na określone kategorie Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
4. **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
  - 1) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
  - 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości,
5. **Depozytariusz** – Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna prowadząca rejestr Aktywów Funduszu, w tym subrejstry Aktywów Subfunduszy oraz wykonująca inne czynności określone w Statucie i Ustawie,
6. **Dystrybutor** – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,
7. **Dzień Wyceny** – dzień wyceny aktywów Funduszu, wyceny aktywów netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyceny aktywów każdego Subfunduszu, wyceny aktywów netto każdego Subfunduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto każdego Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa lub na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Subfunduszu. Dniem tym jest dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

8. **Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie,
9. **Fundusz** – BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
10. **IKE** – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKE,
11. **IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKE
12. **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy,
13. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy,
14. **Jednostka Uczestnictwa** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu;
15. **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego,
16. **Konwersja Jednostek Uczestnictwa** – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabywa jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo,
17. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
18. **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
19. **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
20. **Plan Systematycznego Oszczędzania** – utworzony przez Fundusz plan dla Uczestników Funduszu deklarujących systematyczne nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz,
21. (Skreślony)
22. **Rejestr Uczestników Funduszu** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa w przypadku jej wyodrębnienia,
23. **Subrejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika Subfunduszu,

24. **Statut** – niniejszy statut Funduszu,
25. **Subfundusz** – nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami,
26. **Tabele Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabele Opłat, są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa,
27. **Towarzystwo** – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BNP Paribas Polska S.A.,
28. **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Subfunduszem,
29. **Oszczędzający** – Uczestnik Funduszu będących osobą fizyczną, która ukończyła 16 lat i gromadzi środki na IKE lub IKZE,
30. **Umowa o prowadzenie IKE** - pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Oszczędzającego,
31. **Umowa o prowadzenie IKZE** - pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKZE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE oraz IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Oszczędzającego
32. **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
33. **Ustawa o IKE oraz IKZE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych **oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego**,
34. **Ustawa o PPE** - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych,
35. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
36. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz, z odpowiednim uwzględnieniem postanowień art. 58, 68, 78, 88 i 98 Statutu,
37. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu; w przypadku Subfunduszu z wyodrębnionymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny w ramach danej

kategoriі Jednostek Uczestnictwa, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tejże kategorii,

38. **Zamiana Jednostek Uczestnictwa** – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu niezależnie od kategorii Jednostki Uczestnictwa.

#### **Art. 5.**

##### **Subfundusze**

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
  - 1.1. BNP Paribas Akcji,
  - 1.2. BNP Paribas Stabilnego Wzrostu,
  - 1.3. BNP Paribas Papierów Dłużnych,
  - 1.4. BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych,
  - 1.5. (skreślony).
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

#### **Rozdział II.**

##### **Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa przed rejestracją Funduszu.**

#### **Art. 6.**

##### **Wpłaty do Funduszu**

1. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 złotych. Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie będzie niższa niż 100 000 zł.
3. Zapisy do Funduszu, w terminie przyjmowania zapisów, będą mogły być dokonane przez Towarzystwo, osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które dokonają wpłaty w ramach zapisów co najmniej 200 złotych.
4. Termin na dokonanie wpłat do Funduszu rozpoczyna się w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i trwa 7 dni.
5. Zapis do Funduszu winien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, a w przypadku Subfunduszy z wyodrębnionymi kategoriami, również ich kategorię. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100

złotych. Kategorie Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami wskazane zostaną w ogłoszeniu o rozpoczęciu zapisów.

6. Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego treść zostanie przygotowana przez Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa, ponosi osoba zapisująca się. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu, złożenie zapisu w terminie przyjmowania zapisów oraz dokonanie wpłaty. Wpłata do Funduszu w ramach zapisów winna być dokonana przelewem.
7. Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie określonym powyżej są dokonywane na wydzielone rachunki Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza. Towarzystwo wskazuje dokonującemu zapisu, który z rachunków dotyczy wpłat na który z Subfunduszy oraz wskazuje, jakiej kategorii Jednostek Uczestnictwa dotyczy zapis w przypadku Subfunduszy z wyodrębnionymi kategoriami.
8. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważne złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
9. W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu.
10. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:
  - 10.1. w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub
  - 10.2. w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
  - 10.3. upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych
    - zwraca wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunki, o których mowa w ust. 7 do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w pkt 10.1. – 10.3.

## **Rozdział III. Uczestnicy Funduszu**

### **Art. 7.**

#### **Uczestnicy**

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są:
  - 1.1. osoby fizyczne
  - 1.2. osoby prawne
  - 1.3. jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej
2. Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, ani też oferowane i sprzedawane osobom będącym „specified United States person” w rozumieniu regulacji FATCA (*Foreign Account Tax Compliance Act*) ani na rzecz takich osób.

### **Art. 8.**

#### **Osoby fizyczne**

Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane:

1. w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika,
2. w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
3. w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.

### **Art. 9.**

#### **Osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej**

1. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów potwierdzających umocowanie.
2. Poświadczone przez Dystrybutora kopie dokumentów, o których mowa w ust. 1, przechowywane są przez Agenta Transferowego.

### **Art. 10.**

#### **Małżonkowie**

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek na podstawie umowy zawartej z

Funduszem zgodnie z zasadami określonymi w ustępach poniższych.

2. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek, składają oświadczenia zawarte w umowie z Funduszem stwierdzające:
  - 2.1. pozostawanie małżonków we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
  - 2.2. wyrażanie zgody na wykonywanie przez każdego z małżonków, na ich wspólny rachunek, wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie ustanowienia blokady Subrejstru i jego zamknięcia, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,
  - 2.3. wyrażenie zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z nich wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków; w takim wypadku Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,
  - 2.4. wskazanie wspólnego adresu małżonków, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Odwołanie oświadczeń wymienionych w ust. 2, możliwe jest jedynie przez złożenie oświadczenia przez małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia właściwego sądu. Oświadczenia stwierdzające podział majątku wspólnego małżonków oraz sposób podziału środków należnych małżonkom będą przyjęte wyłącznie od małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.
4. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania wynikające z zastosowania się do dyspozycji małżonków i złożonych przez nich oświadczeń zgodnie z ustępami poprzedzającymi.
5. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rachunków małżonków.

#### **Art. 11.**

##### **Pełnomocnicy**

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Uczestnik może podać nie więcej niż dwóch pełnomocników ustanowionych do jednego Subrejstru.

#### **Art. 12.**

##### **Pełnomocnictwo**

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie.
2. Pełnomocnictwo może być również udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym przez osobę zatrudnioną przez Towarzystwo.
3. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na wspólny rachunek małżonków może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednoczesne oświadczenie małżonków; do odwołania pełnomocnictwa dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.
5. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
6. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
7. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa.

### **Art. 13.**

#### **Rodzaje pełnomocnictw**

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.
3. Towarzystwo może, uchwałą Zarządu, wyłączyć możliwość złożenia przez pełnomocników zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wraz z dyspozycją przelania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa na rachunek pełnomocnika. Uchwała w powyższym przedmiocie wchodzi w życie w dniu ogłoszenia jej treści na ogólnodostępnej stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl)
4. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, za wyjątkiem przypadków, w których pełnomocnikiem jest osoba prawna.

### **Art. 14.**

#### **Sprzeczne zlecenia**

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestr, są one realizowane w następujący sposób: blokada Subrejestr i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej

kolejności.

2. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: zlecenia nabycia, zlecenia zamiany, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu (tj. przeniesienia Jednostek Uczestnictwa na inny Subrejestr tego samego Uczestnika w tym samym Subfunduszu), zlecenie konwersji, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

### **Art. 15.**

#### **Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu**

1. Fundusz może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu świadczenia przez Towarzystwo, działającego w imieniu Funduszu.
2. W przypadku zawarcia przez Fundusz z Uczestnikiem umowy, o której mowa w ust. 1, uprawnionym do otrzymania świadczenia będzie Uczestnik Funduszu, który w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w danym Subfunduszu, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu w okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000 złotych.
3. Towarzystwo może w drodze uchwały, której treść zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 2, w następujących przypadkach:
  - 3.1. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
  - 3.2. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,
  - 3.3. w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających Umowę o prowadzenie IKE albo Umowę o prowadzenie IKZE.
4. Świadczenie Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalane będzie jako określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem określonego odpowiednio w art. 59, art. 69, art. 79, art. 89 naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu i naliczane na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa.
5. Wysokość świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego. Zasady obliczania wysokości świadczenia Funduszu, o

którym mowa w niniejszym artykule określa taryfa ustalana przez Zarząd Towarzystwa, udostępniana bezpośrednio przez Towarzystwo.

6. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozliczeniowego ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1.
7. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu przez Towarzystwo, działające w imieniu Funduszu, ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie, przed terminem, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie Subfunduszem pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników Subfunduszu na podstawie postanowień niniejszego artykułu.
8. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zadecyduje o spełnieniu świadczenia w formie przelania na jego rachunek pieniężny kwoty należnego mu świadczenia i w umowie określonej w ust. 1 przewidziano taką formę spełnienia świadczenia.
9. Informacja o spełnieniu świadczenia w formie przelania na rachunek pieniężny Uczestnika Funduszu kwoty należnego mu świadczenia, jest skuteczna pod warunkiem, że zostanie doręczona Towarzystwu na piśmie, najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą wypłaty świadczenia, i będzie wskazywała rachunek pieniężny, na który zostanie dokonana wypłata kwoty świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego).

## **Rozdział IV. Jednostki Uczestnictwa**

### **Art. 16. Jednostki Uczestnictwa**

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Akcji, Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu, Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych reprezentują jednakowe prawa majątkowe w ramach danej kategorii w Subfunduszu.
4. Fundusz, w przypadku Subfunduszu BNP Paribas Akcji, Subfunduszu BNP

Paribas Stabilnego Wzrostu Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez podziału na kategorie.

5. Fundusz, w przypadku Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii Standard (S), kategorii Premium (P) oraz kategorii Exclusive (E).
6. Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii różnią się wysokością opłat określonych w art. 86, 89, 96 oraz 99 Statutu, a także wpłat minimalnych tytułem nabycia określonych w art. 85 i 95 Statutu.
7. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
8. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 12 i 14.
9. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
10. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.
11. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
12. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
  - 12.1. osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
  - 12.2. osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
13. Postanowienie ust. 12 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym rachunku małżeńskim.
14. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 12, nie wchodzi do spadku po Uczestniku Funduszu.

## **Art. 17.**

### **Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz niezwłocznie wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego.

2. (skreślony).
3. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

#### **Art. 18.**

##### **Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry**

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu oraz w każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa w przypadku jej wyodrębnienia.
2. Fundusz zbywając osobie wpłacającej środki do Subfunduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Subrejestru) w Rejestrze Uczestników Funduszu. Subrejestr, z zastrzeżeniem ust. 3, zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Subfunduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu.
3. Subrejestr małżonków prowadzony jest wyłącznie dla Uczestników, o których mowa w art. 10 Statutu.
4. (Skreślony).
5. Uczestnik Funduszu może posiadać nieograniczoną liczbę Subrejestrów w każdym z Subfunduszy.
6. Dane dotyczące środków gromadzonych przez Oszczędzającego ewidencjonowane są na wyodrębnionym Subrejestrze prowadzonym dla Oszczędzającego.

#### **Art. 19.**

##### **Blokada Subrejestru**

1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, odwoławczej blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejestrze.
2. Blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia i konwersji Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Subrejestru.
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Subrejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

## **Art. 20.**

### **Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika Funduszu, nie mogą być wykonywane jakiegokolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 16 ust. 12 i 14 zmiany w Subrejestrze, polegające na zamknięciu Subrejestru zmarłego Uczestnika Funduszu i otwarciu Subrejestrów na rzecz jego spadkobierców, dokonywane są wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców przedstawiających prawomocne orzeczenie sądu stwierdzające nabycie spadku przez osoby przedstawiające to orzeczenie lub na podstawie prawomocnego postanowienia sądu stwierdzającego dział spadku.

## **Rozdział V.**

### **Nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

## **Art. 21.**

### **Zbywanie, odkupywanie oraz zamiana Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów.
3. Jednostki Uczestnictwa bez wydzielonych kategorii oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii Standard (S) są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz oraz za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów.
4. Jednostki Uczestnictwa kategorii Premium (P) oraz Exclusive (E) zbywane i odkupywane są bezpośrednio przez Fundusz oraz za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie.
5. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszach określają art. 55, art. 65, art. 75 i art. 85 Statutu.
6. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.
7. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu, wskazując między innymi częstotliwość, z jaką Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa.
8. Jednostki Uczestnictwa mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami na zlecenie Uczestnika Funduszu. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać zapisania posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze prowadzonym dla innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) przy jednoczesnym wykreśleniu tych Jednostek

Uczestnictwa z Subrejstru prowadzonym dla Subfunduszu, w którym Uczestnik Funduszu je posiada (Subfundusz źródłowy). W celu dokonania zamiany Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Subfunduszu Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Zamiana następuje w tym samym Dniu Wyceny. Zamianie pomiędzy Subfunduszami mogą podlegać Jednostki Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy niezależnie od ich kategorii.

9. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa. Maksymalne stawki opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla każdego Subfunduszu określają art. 56 ust. 6, art. 66 ust. 6, art. 76 ust. 6, art. 86 ust. 6 Statutu. Stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustala Towarzystwo. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa będzie zależna od wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających zamianie albo będzie stała niezależnie od tej wartości. Wysokość pobieranej opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż wysokość opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.
10. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest:
  - 10.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego (w przypadku Subfunduszu bez wyodrębnionych kategorii) podlegających zamianie albo taka wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu źródłowego (w przypadku Subfunduszy z wyodrębnionymi kategoriami), lub
  - 10.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa (w przypadku Subfunduszu bez wyodrębnionych kategorii) albo taka wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu źródłowego (w przypadku Subfunduszy z wyodrębnionymi kategoriami) posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym, lub
  - 10.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa (w przypadku Subfunduszu bez wyodrębnionych kategorii) albo taka wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu źródłowego (w przypadku Subfunduszy z wyodrębnionymi kategoriami) posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu

docelowym, lub

- 10.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa (w przypadku Subfunduszu bez wyodrębnionych kategorii) albo taka wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu źródłowego (w przypadku Subfunduszy z wyodrębnionymi kategoriami) posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
11. Maksymalna opłata za zamianę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej dla danego Subfunduszu, określonej w art. 56 ust. 6, art. 66 ust. 6, art. 76 ust. 6, art. 86 ust. 6 Statutu i wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
12. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 22.**

#### **Cena nabycia Jednostki Uczestnictwa**

(Skreślony)

#### **Art. 23.**

#### **Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa**

(Skreślony)

#### **Art. 24.**

#### **Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
  - 1.1. w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu, lub
  - 1.2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
  - 2.1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszona na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,
  - 2.2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w

ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.

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

## **Rozdział VI.**

### **Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa**

#### **Art. 25.**

##### **Opłata za otwarcie Subrejestr**

1. Opłata za otwarcie Subrejestr ustalana jest przez Towarzystwo. Opłata za otwarcie Subrejestr pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku, którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestr.
2. Maksymalne wysokości opłat za otwarcie Subrejestr w każdym z Subfunduszy określają art. 56 ust. 7, art. 66 ust. 7 i art. 76 ust. 7, art. 86 ust. 7 Statutu.
3. Opłata za otwarcie Subrejestr stanowi opłatę, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
4. Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestr udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 26.**

##### **Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od ilości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu lub danej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia nabycia jest:
  - 3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa albo Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz
  - 3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki

Uczestnictwa danego Subfunduszu z uwzględnieniem kategorii Jednostek Uczestnictwa, lub

- 3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach (ustalaną dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w przypadku jej wyodrębnienia) lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
4. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 56 ust. 1, art. 66 ust. 1, art. 76 ust. 1, art. 86 ust. 1 Statutu.
5. Maksymalna opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego Subfunduszu, określonej w art. 56 ust. 1, art. 66 ust. 1, art. 76 ust. 1, art. 86 ust. 1 Statutu i wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 27.**

##### **Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia jest:
  - 2.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa albo Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, lub
  - 2.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w tym Subfunduszu, z uwzględnieniem kategorii Jednostek Uczestnictwa lub
  - 2.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach (ustalaną dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w przypadku jej wyodrębnienia) lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
3. Dla celów obliczania podatku dochodowego, przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę

pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że w przypadku zmian przepisów prawa podatkowego, stosowane będą zmienione przepisy.

4. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 56 ust. 2, art. 66 ust. 2, art. 76 ust. 2, art. 86 ust. 2 Statutu.
5. Maksymalna opłata za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może wynieść wartość będącą iloczynem maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego Subfunduszu, określonej w art. 56 ust. 2, art. 66 ust. 2, art. 76 ust. 2, art. 86 ust. 2 Statutu i wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 28.**

##### **Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo**

1. Osoba składająca zlecenie konwersji, polegające na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez tę osobę Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez nią za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy), obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję.
2. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za konwersję i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
  - 2.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji, lub
  - 2.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu, lub
  - 2.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
  - 2.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

3. Maksymalne stawki opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 56 ust. 3, art. 66 ust. 3, art. 76 ust. 3, art. 86 ust. 3 Statutu. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie stanowić różnicę stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego i stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu będzie wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie będzie pobierana.
4. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 29.**

##### **Inne rodzaje opłat**

1. Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny sposób niż określony w art. 25 – 28, w następujących przypadkach:
  - 1.1. w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 31,
  - 2.2. w przypadku zawarcia Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE – na zasadach określonych w art. 32,
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

#### **Art. 30.**

##### **Zmiana wysokości opłat**

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty ponoszone na podstawie art. 25 – 28 oraz art. 21 ust. 10 w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych
2. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.
3. Niezależnie od postanowień ustępu 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty:
  - 3.1. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach

- określonych w art. 31,
- 3.2. w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
  - 3.3. w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
  - 3.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
  - 3.5. w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
  - 3.6. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
  - 3.7. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
  - 3.8. w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających Umowę o prowadzenie IKE lub Umowę o prowadzenie IKZE.
4. W przypadkach określonych w powyższych ustępach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat będzie podana w Tabelach Opłat dostępnych na stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
  5. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Wniosek nabywcy, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym nie może dotyczyć zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa lub zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa.
  6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE reguluje art. 32 Statutu.

## **Rozdział VII.**

### **Szczególne formy oszczędzania**

#### **Art. 31.**

#### **Plany Systematycznego Oszczędzania**

1. Fundusz może tworzyć Plany Systematycznego Oszczędzania, na zasadach określonych w ustępach poniższych.
2. Przystępując do Planu Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik Funduszu

deklaruje systematyczne przekazywanie środków w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w umowie o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania, zawieranej pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem Funduszu.

3. Informacja o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w jednostkach Dystrybutorów, a także w trybie określonym w art. 42 ust. 1 Statutu. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
4. Umowa, o której mowa w ust. 2, powinna określać:
  - 4.1. czas jej trwania oraz sposób i zasady jej rozwiązania,
  - 4.2. wysokość i czas wpłat,
  - 4.3. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowiących formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy,
5. Maksymalne wysokości opłat związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania wskazane zostały w art. 56 ust. 4, art. 66 ust. 4, art. 76 ust. 4, art. 86 ust. 4 Statutu.

### **Art. 32.**

#### **Zasady prowadzenia IKE oraz IKZE**

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie Umowy o prowadzenie IKE oraz IKZE na podstawie Umowy o prowadzenie IKZE
2. Umowa o prowadzenie IKE oraz Umowa o prowadzenie IKZE powinna określać:
  - 2.1. oznaczenie IKE lub IKZE umożliwiające jego identyfikację;
  - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE lub IKZE;
  - 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE lub IKZE,
  - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKE lub IKZE;
  - 2.5. okres wypowiedzenia umowy;
  - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej częściowego zwrotu oraz zwrotu;
    - 2.6.a. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
  - 2.7. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE oraz IKZE wskazanych w niniejszym Statucie opłat za zbywanie, odkupywanie, konwersję i zamianę Jednostek

Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,

- 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
  - 2.9. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKE oraz IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 2.7, tj. określone w Statucie opłaty za zbywanie, odkupywanie, konwersję i zamianę Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 2.8, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE. Wysokość pobieranych w ramach IKE oraz IKZE opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 2.7, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
  4. Maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w ramach IKE oraz IKZE dla każdego Subfunduszu określają art. 56 ust. 5, art. 66 ust. 5, art. 76 ust. 5, art. 86 ust. 5 Statutu.
  5. Zasady obniżania, zwalniania i odraczania opłat, o których mowa w ustępach powyższych dla każdego subfunduszu określają art. 56 ust. 5, art. 66 ust. 5, art. 76 ust. 5, art. 86 ust. 5 Statutu.
  6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE oraz IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt 2.2. – 2.9. uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE oraz IKZE, które po zawarciu odpowiednio Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
  7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE lub Umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia odpowiednio IKE lub IKZE przed zawarciem tej. Warunki prowadzenia IKE oraz IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa ([www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl)) oraz u Dystrybutorów.
  8. Do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć daną umowę stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy. W Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE oraz IKZE.
  9. Umowę o prowadzenie IKE oraz Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
  10. Na IKE oraz na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE ani IKZE nie może być prowadzone w ramach wspólnych Subrejestrów

małżeńskich.

11. Umowa o prowadzenie IKE oraz Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat odpowiednio na IKE oraz na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu oszczędzający jednocześnie na IKE lub na IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzonymi dla niego IKE lub IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
12. Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKE lub IKZE w przypadku śmierci Oszczędzającego są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Oszczędzającego środków zgromadzonych przez niego na IKE lub IKZE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE lub IKZE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
  - 13a. Wypłata środków, w zależności od wniosku Oszczędzającego, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 11 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE lub IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
14. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE lub IKZE nie może ponownie założyć odpowiednio IKE lub IKZE.
15. Wypłata transferowa:
  - 15.1. środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:
    - 15.1.1. na IKE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja),
    - 15.1.2. do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,
    - 15.1.3. z IKE Oszczędzającego do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
    - 15.1.4. z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła.
  - 15.2. środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:

- 15.2.1. z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej,
  - 15.2.2. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny Fundusz (konwersja),
  - 15.2.3. do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego
16. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy dokonywana jest konwersja pomiędzy prowadzonymi IKE lub IKZE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
  17. Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych odpowiednimi przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Oszczędzającego lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE lub IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Oszczędzającego warunku dokonania wpłat na IKE lub IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w odpowiedniej umowie oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE lub IKZE przez Fundusz.
  18. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych odpowiednio na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
  19. Oszczędzający w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma IKE lub IKZE w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie IKE lub IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Oszczędzający nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE lub IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE lub IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
  20. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE lub IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE lub IKZE jest traktowane jako zwrot.

21. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE zwrotowi podlegają środki pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE lub IKZE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE albo całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE określone są odpowiednio w Umowie o prowadzenie IKE albo Umowie o prowadzenie IKZE oraz w odpowiednim regulaminie.
23. Zwrot środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE nie skutkuje brakiem możliwości założenia IKE lub IKZE, przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

## **Rozdział VIII.**

### **Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy**

#### **Art. 33.**

#### **Częstotliwość dokonywania wyceny. Odesłanie do prospektu informacyjnego Funduszu**

1. Aktywa Funduszu oraz Subfunduszy wycenia się w Dniach Wyceny.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także każdego Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa uwzględnia wyodrębnienie kategorii Jednostek Uczestnictwa, jeżeli takie wyodrębnienie nastąpiło.
4. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.
5. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.
6. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
7. Fundusz wyznacza wartość godziwą składników lokat Subfunduszy notowanych na aktywnym rynku w Dniu Wyceny w oparciu o ostatnio dostępne kursy o godzinie 23:30, w dniu dokonywania wyceny Subfunduszy.

#### **Art. 34 – 39** **[skreślone]**

## **Rozdział IX.**

## **Obowiązki informacyjne Funduszu**

### **Art. 40.**

#### **Prospekt informacyjny Funduszu oraz jego skrót**

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny oraz skrót prospektu informacyjnego na stronach internetowych Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl).
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót prospektu informacyjnego.
3. Prospekt informacyjny jest udostępniany w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

### **Art. 41.**

#### **Sprawozdania Funduszu**

1. Sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy, będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy na stronach internetowych Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl).
3. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
4. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy.

### **Art. 42.**

#### **Inne informacje**

1. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl).
2. W przypadku, nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy "Parkiet". W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika Gazeta Giełdy "Parkiet", Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim "Puls Biznesu".

## **Rozdział X.**

## **Tworzenie nowych Subfunduszy i likwidacja Subfunduszy**

### **Art. 43.**

#### **Utworzenie nowego subfunduszu**

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe subfundusze.
2. Portfel inwestycyjny nowego subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.
3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez nowy subfundusz.
4. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 7 Statutu.
5. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie 3 dni od dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na zmianę Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu i zakończy po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, niezależnie od wysokości zebranych wpłat.
6. W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.
7. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.
8. Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.
9. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz podlega likwidacji, z zachowaniem postanowień artykułu następnego.
10. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, Towarzystwo ogłosi na stronach internetowych [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) i zawrze w prospekcie informacyjnym Funduszu.

### **Art. 44.**

#### **Likwidacja Subfunduszu**

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
  - 2.1. w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 100 000 zł;

- 2.2. w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu;
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo w terminie 30 dni od dnia wystąpienia jednej z przesłanek likwidacji. Towarzystwo, pomimo wystąpienia przesłanki likwidacji Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, może nie podjąć decyzji o likwidacji Subfunduszu.
  4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt. 2.1. – 2.2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
  5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
  6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
  7. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
    - 7.1. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
    - 7.2. Zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu.
    - 7.3. O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa.
    - 7.4. O rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 42 ust. 1 Statutu.
    - 7.5. Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
    - 7.6. Po dokonaniu czynności określonych w pkt. 7.1. Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
      - 7.6.1. bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt. 7.1.,
      - 7.6.2. listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
      - 7.6.3. wyliczenie kosztów likwidacji.
    - 7.7. Niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ustępie powyżej likwidator przedstawia je do badania

- podmiotowi uprawnionemu do sprawozdań finansowych.
- 7.8. Po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania.
  - 7.9. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.
  - 7.10. Ustalenie kosztów należnych likwidowanemu Subfunduszowi i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadą określoną w art. 58 ust. 8, 68 ust. 8, 78 ust. 8, 88 ust. 8 i 98 ust. 8 Statutu.

## **Rozdział XI. Zasady rozwiązania Funduszu.**

### **Art. 45.**

#### **Rozwiązanie i likwidacja Funduszu**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
  - 1.1. Zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
  - 1.2. Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
  - 1.3. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2 000 000 złotych,
  - 1.4. Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, o którym mowa w ust. 3.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, w którym w odniesieniu do każdego z Subfunduszy następuje jednocześnie tego rodzaju sytuacja, że wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwala na pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu.
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronach internetowych Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl).
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściąganiu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
8. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

## **Rozdział XII. Łączenie Subfunduszy**

### **Art. 46.**

#### **Tryb łączenia Subfunduszy**

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
3. (skreślony).

## **Rozdział XIII. Postanowienia końcowe**

### **Art. 47.**

#### **Obowiązki Statutu**

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

### **Art. 48.**

#### **Zmiany Statutu**

1. Statut może być zmieniony przez Towarzystwo.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
4. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu na stronach internetowych Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl).
5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą.

### **Art. 49.**

#### **Rozstrzygnięcie sporów**

Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest właściwy sąd dla siedziby Towarzystwa.

## **CZEŚĆ II. Subfundusze**

**Rozdział XIV.**  
**Subfundusz BNP Paribas Akcji**

**Art. 50.**

**Cel inwestycyjny Subfunduszu BNP Paribas Akcji**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

**Art. 51.**

**Przedmiot lokat Subfunduszu BNP Paribas Akcji**

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

- 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
  - 1.6.1. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie, lub
  - 1.6.2. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
  - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.2. lub 1.3.
- 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
  - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
  - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.
3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust.. 1 pkt 1.1. – 1.3.
4. Subfundusz może nabywać:
  - 4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 4.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - 4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym

lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,

- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
- 5. Fundusz w ciężar Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
- 6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
- 7. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- 8. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym.
- 9. Fundusz inwestycyjny otwarty może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym.

## **Art. 52.**

### **Lokaty Subfunduszu BNP Paribas Akcji w Instrumenty Pochodne**

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
  - 1.1. kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, kursy walut,
  - 1.2. opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, kursy walut,
  - 1.3. transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych.
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
  - 2.1. płynności,
  - 2.2. ceny,
  - 2.3. dostępności,
  - 2.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
  - 3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Funduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
  - 3.2. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
  - 3.3. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
  - 5.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
  - 5.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
  - 5.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
  - 5.4. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
    - 5.4.1. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      - 5.4.1.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      - 5.4.1.2. kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
      - 5.4.1.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;

- 5.4.2. bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 51 ust. 1 pkt 1, 2, 3 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
- 5.4.3. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 51 ust. 1, 2, 3 i 4, lub przez rozliczenie pieniężne,
- 5.5. dokonuje transakcji w ramach umów:
  - 5.5.1. kontraktów terminowych (futures, forward),
  - 5.5.2. opcji,
  - 5.5.3. kontraktów swap.
- 6. (skreślony)

### **Art. 53.**

#### **Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu BNP Paribas Akcji**

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów:
  - 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 1.2. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 1.3. Subfundusz może lokować do 20 % wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej,
  - 1.4. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.3. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 1.5. Subfundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, z tym, że suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów

- Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
  3. Suma lokat, o których mowa w art. 51 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
  4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
    - 4.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
    - 4.2. jednostkę samorządu terytorialnego,
    - 4.3. Państwo członkowskie,
    - 4.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego,
    - 4.5. państwo należące do OECD,
    - 4.6. międzynarodową instytucje finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.
  5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6.
  6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
  7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
  8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 51 ust. 4.
  9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
  10. Subfundusz nie może nabywać:

- 10.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
- 10.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
- 10.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
- 10.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
- 10.5. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 10.3. – 10.5., Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
12. (skreślony).
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy.
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. W celu zarządzania płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

16. Subfundusz jest uprawniony do zawierania transakcji wymiany walut w celu zapewnienia rozliczeń bieżących wynikających ze zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz rozliczeń z tytułu zawartych przez fundusz umów.
17. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

#### **Art. 54.**

##### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu BNP Paribas Akcji**

1. Subfundusz BNP Paribas Akcji będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz BNP Paribas Akcji będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej.
2. Subfundusz BNP Paribas Akcji będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - 2.1. papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz, w tym w szczególności akcje oraz kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz BNP Paribas Akcji podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
  - 3.1. wskazaniem wynikającym z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
  - 3.2. wskazaniem opartym na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
5. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

#### **Art. 55.**

##### **Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Akcji**

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

3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu BNP Paribas Akcji wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.

#### **Art. 56.**

##### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNP Paribas Akcji**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 5%.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 1,5%.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 28 Statutu wynosi 6%.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
  - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 31 ust. 4 pkt 4.3., pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru, może przekroczyć w przypadku Subfunduszu BNP Paribas Akcji - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż nie może przekraczać kwoty 1.000 złotych.
  - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 31 ust. 4 pkt 4.3., pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, może przekroczyć w przypadku Subfunduszu BNP Paribas Akcji – 1,5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu, z zastrzeżeniem, iż nie może przekraczać kwoty 1.000 złotych.
  - 4.3. o ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi opłaty, o których mowa w art. 31 ust. 4 pkt. 4.3. mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w Statucie.
5. W ramach IKE oraz IKZE:
  - 5.1. poza opłatami, o których mowa w art. 21, 26, 27 i 28 Statutu, Towarzystwo może pobierać opłatę, o której mowa w art. 32 ust. 2 pkt. 2.8 Statutu. W przypadku pobierania opłaty, o której mowa w art. 32 ust. 2 pkt. 2.8. Statutu, nie będzie ona wyższa niż 100 zł.
  - 5.2. Towarzystwo może:
    - 5.2.1. zwolnić z opłat, o których mowa w pkt. 5.1. i art. 32 ust. 3, lub
    - 5.2.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w pkt. 5.1. i art. 32 ust. 3, lub
    - 5.2.3. odroczyć w czasie pobranie części lub całości opłat, o których mowa w pkt. 5.1. i art. 32 ust. 3, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa

- pod warunkiem spełnienia przez Oszczędzającego warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat odpowiednio na IKE lub IKZE w zdefiniowanym okresie.

6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 21 Statutu wynosi 1,5%.
7. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejstru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

#### **Art. 57.**

##### **Dochody Subfunduszu BNP Paribas Akcji**

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 58.**

##### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu BNP Paribas Akcji**

1. Subfundusz BNP Paribas Akcji może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
  - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 59,
  - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
  - 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Akcji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Akcji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu BNP Paribas Akcji, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz BNP Paribas Akcji,

- 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Akcji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Akcji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
  - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją informacji, a w szczególności Kluczowych informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Akcji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Akcji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Akcji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2. - 1.6., stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu BNP Paribas Akcji i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
  3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu BNP Paribas Akcji w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.9. – 1.11. stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu BNP Paribas Akcji w maksymalnej wysokości 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Akcji w skali roku.
  5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu BNP Paribas Akcji, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 59 Statutu.
  6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu BNP Paribas Akcji, o których

mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.11. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

### **Art. 59.**

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Akcji**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Akcji składa się z następujących części:

- 1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („Wynagrodzenie Stałe”),

- 1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („Wynagrodzenie Zmienne”).

2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Akcji nie może być wyższe niż 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Akcji w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Akcji z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczana jest począwszy od drugiego Dnia Wyceny.

4. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.2., jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem BNP Paribas Akcji i jego maksymalna wysokość jest ustalana w sposób następujący:

$$WZ_d = 20\% \times LJU_{d-1} \times (WANju_{d-1} - WO_{d-1})$$

przy czym:

$$\text{jeśli } WZ_{d-1} = 0 \text{ to } WO_d = WO_{d-1} \times (WIG20_d / WIG20_{d-1})$$

$$\text{jeśli } WZ_{d-1} > 0 \text{ to } WO_d = WANju_{d-1} \times (WIG20_d / WIG20_{d-1})$$

gdzie:

$WZ_d$  = Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w dniu „d”

$LJU_d$  = Liczba jednostek uczestnictwa w dniu „d”

$WANju_d$  = Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa w dniu „d”

d = dzień wyceny

$WIG20_d$  = Wartość indeksu giełdowego WIG20 w dniu „d” ustalona na zamknięcie sesji giełdowej

$WO_d$  = Wartość odniesienia w dniu „d”. W pierwszym Dniu Wyceny  $WO_d = WANju_d$

Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według powyższego wzoru miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie 0. Wynagrodzenie zmienne pobierane na koniec miesiąca kalendarzowego jest sumą stworzonych w danym miesiącu rezerw na Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane ze środków Subfunduszu BNP Paribas Akcji do piętnastego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, za który było naliczane.

## **Rozdział XV.**

### **Subfundusz BNP Paribas Stabilnego Wzrostu**

#### **Art. 60.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat średnio 30% wartości Aktywów tego Subfunduszu w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka i 70% wartości Aktywów tego Subfunduszu w instrumenty dłużne oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

#### **Art. 61.**

##### **Przedmiot lokat Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu**

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
  - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
  - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim,
  - 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; NYSE (New York Stock Exchange), Nasdaq (The NASDAQ Stock Market), Amex (American Stock Exchange), CBOT (Board of Trade of the City of Chicago), Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Stock Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores,
  - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2. i 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione

- w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
  - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - 1.6.1. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie, lub
    - 1.6.2. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
    - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.2. lub 1.3.
  - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
    - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.
  3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust.1 pkt 1.1. – 1.3.

4. Subfundusz może nabywać:
  - 4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 4.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - 4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,
    - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
5. Fundusz w ciężar Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w 102 Ustawy.
6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
7. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
8. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym.
9. Fundusz inwestycyjny otwarty może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym.

#### **Art. 62.**

##### **Lokaty Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu w Instrumenty Pochodne**

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
  - 1.1. kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, kursy walut,
  - 1.2. opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, kursy walut,

- 1.3. transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych.
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
  - 2.1. płynności,
  - 2.2. ceny,
  - 2.3. dostępności,
  - 2.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
  - 3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Funduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
  - 3.2. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycyjne – w celu ograniczenia tego ryzyka,-
  - 3.3. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
  - 5.1. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
    - 5.1.1. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      - 5.1.1.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      - 5.1.1.2. kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
      - 5.1.1.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;

- 5.1.2. bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 61 ust. 1 pkt 1, 2, 3 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
- 5.1.3. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 61 ust. 1, 2, 3 i 4, lub przez rozliczenie pieniężne,
- 5.2. dokonuje transakcji w ramach umów:
  - 5.2.1. kontraktów terminowych (futures, forward),
  - 5.2.2. opcji,
  - 5.2.3. kontraktów swap.
- 6. (skreślony)

### **Art. 63.**

#### **Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu**

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów:
  - 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 1.2. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 1.3. Subfundusz może lokować do 20 % wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej,
  - 1.4. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.3. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 1.5. Subfundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, z tym, że suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i

- Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
  3. Suma lokat, o których mowa w art. 61 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
  4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
    - 4.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
    - 4.2. jednostkę samorządu terytorialnego,
    - 4.3. Państwo członkowskie,
    - 4.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego,
    - 4.5. państwo należące do OECD,
    - 4.6. międzynarodową instytucje finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.
  5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6.
  6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
  7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
  8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 61 ust. 4.
  9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
  10. Subfundusz nie może nabywać:

- 10.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
- 10.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
- 10.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
- 10.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
- 10.5. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 10.3. – 10.5., Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
12. (skreślono).
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy.
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. W celu zarządzania płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

16. Subfundusz jest uprawniony do zawierania transakcji wymiany walut w celu zapewnienia rozliczeń bieżących wynikających ze zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz rozliczeń z tytułu zawartych przez fundusz umów.
17. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

#### **Art. 64.**

##### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu**

1. Subfundusz BNP Paribas Stabilnego Wzrostu będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz BNP Paribas Stabilnego Wzrostu będzie inwestował przede wszystkim papiery dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz w akcje spółek giełdowych o dobrych perspektywach rozwoju i mocnych fundamentach.
2. Subfundusz BNP Paribas Stabilnego Wzrostu będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - 2.1. instrumenty dłużne o stałym dochodzie - od 60% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2.2. instrumenty dłużne o stałym dochodzie emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa – nie mniej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
  - 2.3. papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz, w tym w szczególności akcje lub kwity depozytowe – od 10% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz BNP Paribas Stabilnego Wzrostu podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
  - 3.1. wskazaniem wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
  - 3.2. wskazaniem opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku,
  - 3.3. oceną bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie.
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
5. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

#### **Art. 65.**

##### **Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu**

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200

złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.

2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.

#### **Art. 66.**

##### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 3%.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 1%.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 28 Statutu wynosi 6%.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
  - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 31 ust. 4 pkt 4.3., pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru, może przekroczyć w przypadku Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu - 3% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż nie może przekraczać kwoty 1.000 złotych.
  - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 31 ust. 4 pkt 4.3., pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, może przekroczyć w przypadku Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu – 1% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu, z zastrzeżeniem, iż nie może przekraczać kwoty 1.000 złotych.
  - 4.3. o ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi opłaty, o których mowa w art. 31 ust. 4 pkt. 4.3. mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w Statucie.
5. W ramach IKE oraz IKZE:
  - 5.1. poza opłatami, o których mowa w art. 21, 26, 27 i 28 Statutu, Towarzystwo może pobierać opłatę, o której mowa w art. 32 ust. 2 pkt. 2.8 Statutu. W przypadku pobierania opłaty, o której mowa w art. 32 ust. 2 pkt. 2.8. Statutu, nie będzie ona wyższa niż 100 zł.
  - 5.2. Towarzystwo może:
    - 5.2.1. zwolnić z opłat, o których mowa w pkt. 5.1. i art. 32 ust. 3, lub
    - 5.2.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w pkt. 5.1. i art. 32 ust. 3, lub

- 5.2.3. odroczyć w czasie pobranie części lub całości opłat, o których mowa w pkt. 5.1. i art. 32 ust. 3, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa,
- pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat odpowiednio na IKE albo IKZE w zdefiniowanym okresie.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 21 Statutu wynosi 1,5%.
7. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejstru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

#### **Art. 67.**

##### **Dochody Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu**

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 68.**

##### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu**

1. Subfundusz BNP Paribas Stabilnego Wzrostu może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
  - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 69,
  - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
  - 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z

funkcjonowaniem Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz BNP Paribas Stabilnego Wzrostu,

- 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
  - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją informacji, a w szczególności Kluczowych informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2 - 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
  3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.9. – 1.11 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu w maksymalnej wysokości 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu w skali roku.
  5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa

Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 69 Statutu.

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.11. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

### **Art. 69.**

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Stabilnego Wzrostu**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Stabilnego Wzrostu składa się z następujących części:
  - 1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („Wynagrodzenie Stałe”),
  - 1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („Wynagrodzenie Zmienne”).
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.
3. Wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczana jest począwszy od drugiego Dnia Wyceny.
4. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.2., jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem BNP Paribas Stabilnego Wzrostu i jego maksymalna wysokość jest ustalana w sposób następujący:

$$WZ_d = 20\% \times LJU_{d-1} \times (WANju_{d-1} - WO_{d-1})$$

przy czym:

$$\text{jeśli } WZ_{d-1} = 0 \text{ to } WO_d = WO_{d-1} \times (1 + (D \times 85\% \times (I_{m-2}/LDM)) + 15\% \times (WIG20_d/WIG20_{d-1} - 1))$$

$$\text{jeśli } WZ_{d-1} > 0 \text{ to } WO_d = WANju_{d-1} \times (1 + (D \times 85\% \times (I_{m-2}/LDM)) + 15\% \times (WIG20_d/WIG20_{d-1} - 1))$$

gdzie:

$WZ_d$  = Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w dniu „d”

$LJU_d$  = Liczba jednostek uczestnictwa w dniu „d”

$WAN_{jud}$  = Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa w dniu „d”

$D$  = liczba dni między bieżącym a poprzednim dniem wyceny

$LDM$  = liczba dni w miesiącu

$m$  = miesiąc kalendarzowy

$d$  = dzień wyceny

$WIG20d$  = Wartość indeksu giełdowego WIG20 w dniu „d” ustalona na zamknięcie sesji giełdowej

$WO_d$  = Wartość odniesienia w dniu „d”. W pierwszym Dniu Wyceny  $WO_d = WAN_{ju_d}$

$I_{m-2}$  = Publikowany przez Prezesa GUS wskaźnik wzrostu cen towarów i usług w miesiącu „m - 2”, to jest w drugim miesiącu poprzedzającym dany miesiąc „m”.

Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według powyższego wzoru miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie 0. Wynagrodzenie zmienne pobierane na koniec miesiąca kalendarzowego jest sumą stworzonych w danym miesiącu rezerw na Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane ze środków Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Wzrostu do piętnastego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, za który było naliczane.

## **Rozdział XVI.**

### **Subfundusz BNP Paribas Papierów Dłużnych**

#### **Art. 70.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w dłużne papiery wartościowe, z uwzględnieniem art. 71 Statutu.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

#### **Art. 71.**

##### **Przedmiot lokat Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych**

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
  - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
  - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim,

- 1.3. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak; NYSE (New York Stock Exchange), Nasdaq (The NASDAQ Stock Market), Amex (American Stock Exchange), CBOT (Board of Trade of the City of Chicago), Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Korea Stock Exchange, La Bolsa Mexicana de Valores,
  - 1.4. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.2. i 1.3., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - 1.5. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
  - 1.6. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - 1.6.1. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie, lub
    - 1.6.2. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
    - 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.2. lub 1.3.
  - 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w

celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
  - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu.
3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. – 1.3.
  4. Subfundusz może nabywać:
    - 4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
    - 4.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
    - 4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę, pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
  5. Funduszu w ciężar Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
  6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
  7. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
  8. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym.
  9. Fundusz inwestycyjny otwarty może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym.

## **Art. 72.**

## **Lokaty Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych w Instrumenty Pochodne**

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
  - 1.1. kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, kursy walut,
  - 1.2. opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, kursy walut,
  - 1.3. transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych.
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
  - 2.1. płynności,
  - 2.2. ceny,
  - 2.3. dostępności,
  - 2.4. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
  - 3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Funduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
  - 3.2. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
  - 3.3. jeśli koszt nabycia lub utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
  - 5.1. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
    - 5.1.1. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą;

- 5.1.1.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
- 5.1.1.2. kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
- 5.1.1.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
- 5.1.2. bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 71 ust. 1 pkt 1, 2, 3 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
- 5.1.3. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 71 ust. 1, 2, 3 i 4, lub przez rozliczenie pieniężne,
- 5.2. dokonuje transakcji w ramach umów:
  - 5.2.1. kontraktów terminowych (futures, forward),
  - 5.2.2. opcji,
  - 5.2.3. kontraktów swap.
- 6. (skreślony).

### **Art. 73.**

#### **Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych**

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów:
  - 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 1.2. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 1.3. Subfundusz może lokować do 20 % wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery

wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej,

- 1.4. limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.3. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 1.5. Subfundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, z tym że suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Suma lokat, o których mowa w art. 71 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - 4.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 4.2. jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 4.3. Państwo członkowskie,
  - 4.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego,
  - 4.5. państwo należące do OECD,
  - 4.6. międzynarodową instytucje finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.
5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 71 ust. 4.
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Subfundusz nie może nabywać:
  - 10.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
  - 10.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
  - 10.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
  - 10.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
  - 10.5. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 10.3. – 10.5., Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
12. (skreślono).
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy.
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

15. W celu zarządzania płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.
16. Subfundusz jest uprawniony do zawierania transakcji wymiany walut w celu zapewnienia rozliczeń bieżących wynikających ze zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz rozliczeń z tytułu zawartych przez Fundusz umów.
17. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

#### **Art. 74.**

##### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych**

1. Subfundusz BNP Paribas Papierów Dłużnych będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz BNP Paribas Papierów Dłużnych będzie inwestował przede wszystkim papiery dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, w tym Skarb Państwa.
2. Subfundusz BNP Paribas Papierów Dłużnych będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - 2.1. instrumenty dłużne o stałym dochodzie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, pod warunkiem, że Statut wskazuje ten rynek – nie mniej niż 66% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2.2. instrumenty dłużne o stałym dochodzie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa – nie mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
3. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
4. Subfundusz BNP Paribas Papierów Dłużnych podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
  - 4.1. wskazaniemi wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej kraju, w walucie, którego emitowane są papiery dłużne,

- 4.2. wskazaniem wynikającym z analizy ryzyka stopy procentowej,
- 4.3. wskazaniem wynikającym z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
- 4.4. kryterium płynności.
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
6. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

#### **Art. 75.**

##### **Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych**

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.

#### **Art. 76.**

##### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 2%.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 0,5%.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 28 Statutu wynosi 6%.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
  - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 31 ust. 4 pkt 4.3., pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru, może przekroczyć w przypadku Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych - 2% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż nie może przekraczać kwoty 1.000 złotych.
  - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 31 ust. 4 pkt 4.3., pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, może przekroczyć w przypadku Subfunduszu BNP

- Paribas Papierów Dłużnych – 0,5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu, z zastrzeżeniem, iż nie może przekraczać kwoty 1.000 złotych.
- 4.3. o ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi opłaty, o których mowa w art. 31 ust. 4 pkt. 4.3. mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w Statucie.
5. W ramach IKE oraz IKZE:
- 5.1. poza opłatami, o których mowa w art. 21, 26, 27 i 28 Statutu, Towarzystwo może pobierać opłatę, o której mowa w art. 32 ust. 2 pkt. 2.8 Statutu. W przypadku pobierania opłaty, o której mowa w art. 32 ust. 2 pkt. 2.8. Statutu, nie będzie ona wyższa niż 100 zł.
- 5.2. Towarzystwo może:
- 5.2.1. zwolnić z opłat, o których mowa w pkt. 5.1. i art. 32 ust. 3, lub
- 5.2.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w pkt. 5.1. i art. 32 ust. 3, lub
- 5.2.3. odroczyć w czasie pobranie części lub całości opłat, o których mowa w pkt. 5.1. i art. 32 ust. 3, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa - pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat odpowiednio na IKE albo IKZE w zdefiniowanym okresie.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 21 Statutu wynosi 1,5%.
7. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejstru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

#### **Art. 77.**

##### **Dochody Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych**

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 78.**

##### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych**

1. Subfundusz BNP Paribas Papierów Dłużnych może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
  - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 79,
  - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą)

oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, obciążające Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,

- 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
- 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
- 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz BNP Paribas Papierów Dłużnych,
- 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
- 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
- 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
- 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją informacji, a w szczególności Kluczowych informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
- 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
- 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2 - 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.9. – 1.11 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych w maksymalnej wysokości 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych w skali roku.
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 79 Statutu.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.11. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

#### **Art. 79.**

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Papierów Dłużnych**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Papierów Dłużnych składa się z następujących części:
  - 1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („Wynagrodzenie Stałe”),
  - 1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („Wynagrodzenie Zmienne”).
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Papierów Dłużnych nie może być wyższe niż 1% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu

do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczana jest począwszy od drugiego Dnia Wyceny.
4. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.2., jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem BNP Paribas Papierów Dłużnych i jego maksymalna wysokość jest ustalana w sposób następujący:

$$WZ_d = 20\% \times LJU_{d-1} \times (WANju_{d-1} - WO_{d-1})$$

przy czym:

$$\text{jeśli } WZ_{d-1} = 0 \text{ to } WO_d = WO_{d-1} \times (1 + D \times I_{m-2}/LDM)$$

$$\text{jeśli } WZ_{d-1} > 0 \text{ to } WO_d = WANju_{d-1} \times (1 + D \times I_{m-2}/LDM)$$

gdzie:

$WZ_d$  = Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w dniu „d”

$LJU_d$  = Liczba jednostek uczestnictwa w dniu „d”

$WANju_d$  = Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa w dniu „d”

$D$  = liczba dni między bieżącym a poprzednim dniem wyceny

$LDM$  = liczba dni w miesiącu

$m$  = miesiąc kalendarzowy

$d$  = dzień wyceny

$WO_d$  = Wartość odniesienia w dniu „d”. W pierwszym Dniu Wyceny  $WO_d = WANju_d$

$I_{m-2}$  = Publikowany przez Prezesa GUS wskaźnik wzrostu cen towarów i usług w miesiącu „m - 2”, to jest w drugim miesiącu poprzedzającym dany miesiąc  $M_m$ ”

Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według powyższego wzoru miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie 0. Wynagrodzenie zmienne pobierane na koniec miesiąca kalendarzowego jest sumą stworzonych w danym miesiącu rezerw na Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane ze środków Subfunduszu BNP Paribas Papierów Dłużnych do piętnastego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, za który było naliczane.

## **Rozdział XVII.**

### **Subfundusz BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych**

#### **Cel i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

#### **Art. 80.**

## **Cel inwestycyjny Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w dłużne papiery wartościowe, z uwzględnieniem art. 81 Statutu.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji.

### **Art. 81.**

#### **Przedmiot lokat Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych**

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

- 1.6.1. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie, lub
- 1.6.2. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- 1.6.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.2.;
- 1.7. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
  - 2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości;
  - 2.2. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
  - 2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. – 1.3.;
4. Subfundusz może nabywać:
  - 4.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 4.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - 4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te spełniają warunku określone przez Ustawę,

- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
- 5. Funduszu w ciężar Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
- 6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
- 7. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- 8. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym.

#### **Art. 82.**

#### **Lokaty Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych w Instrumenty Pochodne**

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Subfundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
  - 1.1.kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, kursy walut, wysokość stóp procentowych,
  - 1.2.opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, kursy walut, stopa procentowa,
  - 1.3.transakcje wymiany walut, stóp procentowych, papierów wartościowych i indeksów giełdowych.
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
  - 2.1.płynności,
  - 2.2.ceny,
  - 2.3.dostępności,
  - 2.4.zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
  - 3.1. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Funduszem istnieje znaczące

ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;

- 3.2. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka;
- 3.3. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
4. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
  - 5.1. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
  - 5.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - 5.2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - 5.2.2. kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
    - 5.2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
  - 5.3. bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 81 ust. 1 pkt 1, 2, 3 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
  - 5.4. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 81 ust. 1, 2, 3 i 4, lub przez rozliczenie pieniężne,
  - 5.5. dokonuje transakcji w ramach umów:
    - 5.5.1. kontraktów terminowych (futures, forward),
    - 5.5.2. opcji,
    - 5.5.3. kontraktów swap.

### **Art. 83.**

#### **Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych**

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów:
  - 1.1. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 1.2. Limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.1. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 1.3. Subfundusz może lokować do 20 % wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości,
  - 1.4. Limit 5%, o którym mowa w punkcie 1.3. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 1.5. Subfundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, z tym, że suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Suma lokat, o których mowa w art. 81 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - 4.1. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,

- 4.2. jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 4.3. Państwo członkowskie,
  - 4.4. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego,
  - 4.5. państwo należące do OECD,
  - 4.6. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.
5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6.
  6. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym, że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
  7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
  8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 81 ust. 4.
  9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
  10. Subfundusz nie może nabywać:
    - 10.1. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
    - 10.2. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
    - 10.3. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
    - 10.4. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
    - 10.5. więcej niż 10% wartości nominalnej Nieskarbowych Papierów Dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.

11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 10.3. – 10.5., Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto Nieskarbowych Papierów Dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 81 ust. 5 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym instrumentu pochodnego, w tym niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego, są uznane indeksy.
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. W celu zarządzania płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.
16. Subfundusz jest uprawniony do zawierania transakcji wymiany walut w celu zapewnienia rozliczeń bieżących wynikających ze zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz rozliczeń z tytułu zawartych przez Fundusz umów.
17. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

#### **Art. 84.**

#### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych**

1. Subfundusz BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego

Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych będzie inwestował w papiery dłużne.

2. Subfundusz BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - 2.1. do 100% w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których emitentami są:
    - 2.1.1. spółki,
    - 2.1.2. jednostki samorządu terytorialnego,
    - 2.1.3. Państwo członkowskie,
    - 2.1.4. jednostki samorządu Państwa członkowskiego,
    - 2.1.5. państwo należące do OECD,
    - 2.1.6. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie,
  - 2.2. 100% aktywów Subfunduszu mogą stanowić papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitentów wymienionych w punktach 2.1.1 lub 2.1.2.
3. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu, w tym realizacji opcji zamiany.
4. Subfundusz BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
  - 4.1. wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej kraju, w walucie którego emitowane są papiery dłużne,
  - 4.2. wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,
  - 4.3. wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
  - 4.4. kryterium płynności.
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
6. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

## **Art. 85.**

### **Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych**

1. Pierwsza wpłata środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Rejestr w Subfunduszu powinna wynosić:
  - 1.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Standard (S) nie mniej niż 200 złotych,
  - 1.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Premium (P) nie mniej niż 20.000 złotych,
  - 1.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Exclusive (E) nie mniej niż 20.000 złotych.

2. Każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii powinna wynosić:
  - 2.1.w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii standard (S) nie mniej niż 100 złotych;
  - 2.2.w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Premium (P) nie mniej niż 100 złotych;
  - 2.3.w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Exclusive (E) nie mniej niż 100 złotych.
3. Subfundusz może określić niższe minimalne wpłaty.
4. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE, wpłata do Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych może zostać dokonana wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa kategorii Standard (S).

#### **Art. 86.**

#### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi 1,5% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Standard (S), 0,5% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Premium (P) oraz 0% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Exclusive (E).
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 0,5% dla Jednostek Uczestnictwa wszystkich kategorii Standard (S), kategorii Premium (P) oraz kategorii Exclusive (E).
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 28 Statutu wynosi 6% dla Jednostek Uczestnictwa wszystkich kategorii.
4. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania:
  - 4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 31 ust. 4 pkt 4.3., pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru, może przekroczyć w przypadku Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych – 1,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii Standard (S), 0,5% w przypadku środków wpłacanych przez Uczestnika na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii Premium (P) oraz 0% w przypadku środków wpłacanych przez Uczestnika na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii Exclusive (E), z zastrzeżeniem, iż nie może przekraczać kwoty 1.000 złotych.
  - 4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 31 ust. 4 pkt 4.3., pobieranej w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu

Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, może przekroczyć w przypadku Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych – 0,5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu, w przypadku Jednostek Uczestnictwa wszystkich kategorii, z zastrzeżeniem, iż nie może przekraczać kwoty 1.000 złotych.

4.3. o ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi opłaty, o których mowa w art. 31 ust. 4 pkt. 4.3. mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w Statucie; w przypadku braku takich postanowień umownych, opłaty, o których mowa art. 31 ust. 4 pkt. 4.3, nie będą pobierane

5. W ramach IKE oraz IKZE:

5.1. poza opłatami, o których mowa w art. 21, 26, 27 i 28 Statutu, Towarzystwo może pobierać opłatę, o której mowa w art. 32 ust. 2 pkt. 2.8 Statutu. W przypadku pobierania opłaty, o której mowa w art. 32 ust. 2 pkt. 2.8. Statutu, nie będzie ona wyższa niż 100 zł.

5.2. Towarzystwo może:

5.2.1. zwolnić z opłat, o których mowa w pkt. 5.1. i art. 32 ust. 3, lub

5.2.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w pkt. 5.1. i art. 32 ust. 3, lub

5.2.3. odroczyć w czasie pobranie części lub całości opłat, o których mowa w pkt. 5.1. i art. 32 ust. 3, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa

- pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat odpowiednio na IKE albo IKZE w zdefiniowanym okresie.

6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 21 Statutu wynosi 1,5% dla Jednostek Uczestnictwa wszystkich kategorii.

7. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejstru w Subfunduszu wynosi 20 zł.

#### **Art. 87.**

##### **Dochody Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych**

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat.

2. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 88.**

## **Pokrywanie kosztów Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych**

1. Subfundusz BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
  - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 89,
  - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, obciążające Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
  - 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych,
  - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
  - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją informacji, a w szczególności Kluczowych informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych do

Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,

- 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
- 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2 - 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.9. – 1.11 stanowią koszty limitowane, które łącznie obciążają aktywa Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych w maksymalnej wysokości 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych w skali roku.
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 89 Statutu.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.11. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

#### **Art. 89.**

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych składa się z następujących części:

- 1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („Wynagrodzenie Stałe”),
- 1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („Wynagrodzenie Zmienne”).
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych nie może być wyższe niż:
  - 2.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Standard (S) 1,8% w skali roku,
  - 2.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Premium (P) 1,5% w skali roku,
  - 2.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Exclusive (E) 1,5% w skali roku,

- liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczana jest począwszy od drugiego Dnia Wyceny.
4. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.2., jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych i jego maksymalna wysokość jest ustalana, odrębnie dla Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii, w sposób następujący:

$$WZ_d = 10\% \times LJU_{d-1} \times (WANju_{d-1} - WO_{d-1})$$

przy czym:

$$\text{jeśli } WZ_{d-1} = 0 \text{ to } WO_d = WO_{d-1} \times (1 + D \times I_{m-2}/LDM)$$

$$\text{jeśli } WZ_{d-1} > 0 \text{ to } WO_d = WANju_{d-1} \times (1 + D \times I_{m-2}/LDM)$$

gdzie:

$WZ_d$  = Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w dniu „d”

$LJU_d$  = Liczba jednostek uczestnictwa w dniu „d”

$WANju_d$  = Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa w dniu „d”

$D$  = liczba dni między bieżącym a poprzednim dniem wyceny

$LDM$  = liczba dni w miesiącu

$m$  = miesiąc kalendarzowy

$d$  = dzień wyceny

$WO_d$  = Wartość odniesienia w dniu „d”. W pierwszym Dniu Wyceny  $WO_d = WANju_d$

$I_{m-2}$  = Publikowany przez Prezesa GUS wskaźnik wzrostu cen towarów i usług w miesiącu "m -2", to jest w drugim miesiącu poprzedzającym dany miesiąc „m”.

Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według powyższego wzoru miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie 0. Wynagrodzenie zmienne pobierane na koniec miesiąca kalendarzowego jest sumą stworzonych w danym miesiącu rezerw na Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane ze środków Subfunduszu BNP Paribas Komercyjnych Papierów Dłużnych do piętnastego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, za który było naliczane.