



# STATUT BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

AKTUALNY NA DZIEŃ 1 LUTY 2021 R.

## Spis treści

CZĘŚĆ I.	FUNDUSZ .....	2
ROZDZIAŁ I.	Postanowienia ogólne .....	2
ROZDZIAŁ II.	Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa przed rejestracją Funduszu. ....	8
ROZDZIAŁ III.	Uczestnicy Funduszu .....	8
ROZDZIAŁ IV.	Jednostki Uczestnictwa .....	9
ROZDZIAŁ V.	Nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa .....	10
ROZDZIAŁ VI.	Opłaty manipulacyjne związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa .....	11
ROZDZIAŁ VII.	Szczególne formy oszczędzania .....	12
ROZDZIAŁ VIII.	Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy .....	13
ROZDZIAŁ IX.	Obowiązki informacyjne Funduszu .....	14
ROZDZIAŁ X.	Tworzenie nowych i łączenie Subfunduszy .....	14
ROZDZIAŁ XI.	Likwidacja Subfunduszu i Funduszu .....	15
ROZDZIAŁ XII.	Postanowienia końcowe .....	15
CZĘŚĆ II.	SUBFUNDUSZE .....	16
ROZDZIAŁ XIII.	Subfundusz BNP Paribas Konserwatywny .....	16
ROZDZIAŁ XIV.	wykreślony .....	18
ROZDZIAŁ XV.	Subfundusz BNP Paribas Małych i Średnich Spółek .....	19
ROZDZIAŁ XVI.	Subfundusz BNP Paribas Lokata Kapitału .....	21



## CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

### ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne

#### art. 1. Fundusz

1. Fundusz ma osobowość prawną i działa pod nazwą BNP Paribas Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać skróconej nazwy BNP Paribas Parasol SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
5. W Funduszu zwołuje się zgromadzenie Uczestników w celu opisanym w art. 2a.
6. W Funduszu nie przewiduje się działania Rady Inwestorów.

#### art. 2. Towarzystwo

1. Organem Funduszu jest BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem Twarda 18, 00-105 Warszawa.
2. Towarzystwo jest organem Funduszu i zarządza nim oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu, zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Ustawy. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

#### art. 2a Zgromadzenie Uczestników Funduszu

1. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu uzyskania zgody Uczestników na:
  - a) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
  - b) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej.
2. Zgromadzenie Uczestników Funduszu zwołuje Towarzystwo zawieszając zawiadomienie na stronie internetowej Towarzystwa co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem zgromadzenia Uczestników indywidualnie lub wysyłając powiadomienia do Uczestników (dopuszcza się powiadomienia wysyłane, przesyłką poleconą, pocztą elektroniczną, SMS-em lub telefonicznie). Ponadto od dnia ogłoszenia zawiadomienia o zwołaniu zgromadzenia Uczestników Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym zgromadzeniu Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Towarzystwo w zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia Uczestników.
4. Uprawnieni do udziału w zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień zgromadzenia Uczestników. Od dnia poprzedzającego dzień zgromadzenia Uczestników do dnia zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszy.
5. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę jednostek uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu.
6. Uczestnik może wziąć udział w zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
7. Zgromadzenie uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa funduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem zgromadzenia Uczestników. Uchwała, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu Uczestników.
8. Towarzystwo zapewnia obsługę notariusza, obsługę organizacyjną. Po sprawdzeniu listy obecności i ustaleniu listy głosujących dokonuje się wyboru przewodniczącego zgromadzenia, (w braku kandydatów osobę prowadzącą zgromadzenie zapewnia Towarzystwo) oraz wyboru co najmniej trzyosobowej komisji skrutacyjnej. Przed podjęciem uchwały przez zgromadzenie Uczestników przewodniczący zbiera wnioski uczestników - każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody. Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych z powodem zwołania zgromadzenia w tym odpowiedzieć na zadane przez uczestników pytania.
9. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Przewodniczący po zamknięciu dyskusji zarządza głosowanie. Komisja skrutacyjna liczy głosy.

#### art. 3. Definicje i skróty

W Statucie użyto następujących definicji i skrótów:



- 1) **Agent Transferowy** – ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzący na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry oraz wykonujący inne czynności na rzecz Funduszu,
- 2) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
- 3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
- 4) **Depozytariusz** – Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą przy ul. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa. ,
- 5) **Dystrybutor** – podmiot uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Inwestora lub Uczestnika innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 6) **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest dzień regularnej sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 7) **Fundusz** – BNP Paribas Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 7a) **Fundusz Dłużny** - fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania mająca siedzibę za granicą, którego jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub, tytuły uczestnictwa nabywane są do portfeli Subfunduszy, i które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów:
  - a) w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne lub,
  - b) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% aktywów w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne, przy czym w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania mogą lokować powyżej 20% swoich aktywów, nie więcej jednak niż 50% wartości aktywów (na zasadzie w art. 113 ust. 5 Ustawy), lub
  - c) w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% aktywów w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne (na zasadzie art. 113 ust. 6 Ustawy lub art. 169a i nast. Ustawy);
- 8) **IKE** – wyodrębniony zapis w Subrejestrze, prowadzony przez Fundusz dla Uczestnika IKE zgodnie z przepisami Ustawy o IKE, Statutu i umowy o prowadzenie IKE, służący do ewidencjonowania jego danych w ramach prowadzenia Indywidualnego Konta Emerytalnego,
- 9) **IKZE** - wyodrębniony zapis w Subrejestrze, prowadzony przez Fundusz dla Uczestnika IKZE zgodnie z przepisami Ustawy o IKE, Statutu i umowy o prowadzenie IKZE, służący do ewidencjonowania jego danych w ramach prowadzenia Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego,
- 10) **Instrumenty Dłużne** – instrumenty finansowe takie jak obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.,
- 11) **Instrumenty Udziałowe** – instrumenty finansowe takie jak akcje i obligacje zamienne na akcje,
- 12) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy,
- 13) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu,
- 14) **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego,
- 15) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 16) **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
- 16a) **Produkt Specjalny** – produkt oferowany przez Fundusz w formie celowych planów inwestycyjnych na zasadach określonych w Statucie i odpowiedniej umowie oraz regulaminie,
- 17) **Rejestr** – wyodrębniona w Rejestrze Uczestników ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu,
- 18) **Rejestr Uczestników Funduszu** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy,
- 19) **Rynki Zorganizowane** – rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Liffe US, NYSE Arca, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, New York Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange, Australian Securities Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Osaka Securities Exchange, Nagoya Stock Exchange, Korea Exchange, Mexican Stock Exchange, Mexican Derivatives Exchange, NZX Limited, Oslo Stock Exchange, Berne eXchange BX, SIX Swiss Exchange, Borsa Istanbul, Turkish Derivatives Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Santiago Stock Exchange a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres, o którym mowa w art. 1 Ustawy o Okresie Przejściowym także: London Stock Exchange (LSE) i Gibraltar Stock Exchange (GSX).
- 20) **Statut** – statut BNP Paribas Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
- 21) **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami,
- 22) **Subrejestr** – wydzielona w ramach Rejestru elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika w danym Subfunduszu,



- 23) **Tabela Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabela Opłat, udostępniana jest na stronie internetowej Towarzystwa [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa,
- 24) **Towarzystwo** – BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- 25) **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,
- 26) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity z dnia 6 grudnia 2013 r. (Dz.U. z 2014 r. poz. 157) z późniejszymi zmianami.
- 27) **Ustawa o IKE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,
- 28) **Ustawa o Okresie Przejściowym** - ustawa z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516),
- 29) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
- 30) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz,
- 31) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu. W przypadku gdy Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa różnych kategorii Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustala się dla każdej z kategorii jednostek uczestnictwa osobno,
- 32) **Zamiana Jednostek Uczestnictwa/Zamiana** – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i za uzyskane w ten sposób środki nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym).

#### **art. 4. Depozytariusz**

1. Depozytariuszem jest Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą przy ul. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa. Depozytariusz przede wszystkim prowadzi rejestr wszystkich aktywów Funduszu, zapewnia, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa a także zapewnia właściwe monitorowanie przepływu środków pieniężnych Funduszu.
2. Obowiązki Depozytariusza zostały określone w Ustawie oraz w zawartej z Funduszem umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, .
3. Depozytariusz i Towarzystwo działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.

#### **art. 5. Subfundusze**

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
  - 1) Subfundusz BNP Paribas Konserwatywny,
  - 2) Subfundusz BNP Paribas Małych i Średnich Spółek,
  - 3) Subfundusz BNP Paribas Lokata Kapitału.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Ilekroć w Statucie mowa jest o zawieraniu przez Subfundusze umów bądź nabywaniu przez Subfundusze praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszy.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną, szczegółowo opisaną w Części II Statutu.

#### **art. 6. Kryteria doboru lokat Subfunduszy**

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy Subfunduszu w Części II Statutu nie stanowią inaczej.

Głównymi kryteriami doboru lokat są:

- 1) w przypadku Instrumentów Udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne):
  - a) ryzyko działalności emitenta, zarówno na poziomie makroekonomicznym, jak i specyficznym dla danego emitenta,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) prognozowany wzrost wyceny rynkowej papieru wartościowego w ujęciu nominalnym,
  - d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w ujęciu relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego stanowiącego punkt odniesienia (benchmark lub jego składnik) danego Subfunduszu;
  - e) dodatkowo, w przypadku praw poboru – poza lit. a) do lit d) – także relacja ceny prawa poboru do wartości teoretycznej prawa poboru wynikającej z aktualnej ceny akcji danej spółki;
- 2) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych na akcje:
  - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,



- d) wysokość premii za ryzyko inwestycyjne w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
  - e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  - f) dodatkowo, w przypadku papierów dłużnych, innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – poza kryteriami określonymi w lit. a) do e) – także wiarygodność kredytowa emitenta,
  - g) dodatkowo, w przypadku obligacji zamiennych na akcje – poza kryteriami określonymi w lit. a) do e) – także warunki zamiany obligacji na akcje;
- 3) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania:
- a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy,
  - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy,
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy,
  - d) polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania;
- 4) w przypadku depozytów:
- a) poziom oprocentowania depozytów, również w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
  - b) wiarygodność banku;
- 5) w przypadku instrumentów pochodnych:
- a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu,
  - b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości instrumentu pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
  - c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym instrumentem pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
  - d) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia instrumentu pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego.

## **UWAGA**

### **Od dnia 2 maja 2021 roku art. 6 ust. 2 otrzymuje poniższe brzmienie:**

2. W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

- 1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
  - a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
  - b) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
  - c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
  - d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
  - e) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
  - f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
  - g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
  - h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
  - i) analiza techniczna,
  - j) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje;
- 2) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
  - a) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
  - b) osiągnięte przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
  - e) zmienność cen instrumentów,
  - f) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
  - g) ryzyko kraju notowań emitenta,
  - h) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
  - i) płynność instrumentów,
  - j) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
  - k) analiza techniczna;
- 3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
  - a) oprocentowanie depozytów,
  - b) wiarygodność banku;





- 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
  - a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
  - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
  - c) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
  - d) dostępność,
  - e) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu;
- 5) W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:
  - a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
  - b) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
  - c) płynność,
  - d) dostępność,
  - e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
  - f) sytuacja finansowa kontrahenta.

---

#### **art. 7. Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszy i warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych**

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy Subfunduszu w Części II Statutu nie stanowią inaczej.
2. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszy wyłącznie w:
  - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub 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 Rynkach Zorganizowanych,
  - 2) 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) 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,
  - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
  - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone 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
    - b) 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
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1.
  - 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przekroczyć 10% wartości aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz może w imieniu Subfunduszy zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na Rynkach Zorganizowanych oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. Umowy, o których mowa w ust. 3 mogą być zawierane pod warunkiem, że:
  - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
    - c) wysokość stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
  - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 2 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2 lub przez rozliczenie pieniężne.
5. Fundusz może w imieniu Subfunduszy nabywać następujące instrumenty pochodne: kontrakty terminowe, opcje oraz swapy. Kryteria ich wyboru zostały wskazane w art. 6 ust. 2 pkt 5.



6. Fundusz może w imieniu Subfunduszy nabywać papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym na zasadach określonych w Ustawie.
7. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszy w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w Ustawie, w tym także te, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
8. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych są następujące:
  - 1) dążenie do ograniczenia wahań wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ograniczenie ryzyka inwestycyjnego,
  - 2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, gdy bezpośrednie kupno lub sprzedaż aktywów może być nieefektywne, niemożliwe do realizacji w danym czasie, bądź zbyt kosztowne, a także zapewnienie odpowiedniej płynności, bądź utrzymanie ekspozycji na dany rodzaj lokat,
  - 3) osiąganie dodatkowych dochodów.

#### **art. 8. Limity inwestycyjne Subfunduszy**

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy Subfunduszu w Części II Statutu nie stanowią inaczej.
2. Fundusz stosuje limity i ograniczenia inwestycyjne wskazane w Ustawie właściwe dla specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, który przy dokonywaniu lokat funduszu nie stosuje zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
3. Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszy w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszy, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszy.
4. Przepisów ust. 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, a także w stosunku do lokat w listy zastawne.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów Subfunduszy łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5.
7. Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
8. Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7, 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.
9. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 7 i 8 w stosunku do papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz Stany Zjednoczone Ameryki.
10. Fundusz stosuje limit inwestycyjny wskazany w art. 101 ust. 2 Ustawy.



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

### art. 9. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa

1. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu były zbierane w drodze zapisów. Okres składania zapisów rozpoczął się po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Zapisy były przeprowadzone za pośrednictwem Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie.
2. Do utworzenia Funduszu niezbędne było zebranie wpłat do wszystkich Subfunduszy w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych. Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie mogła być niższa niż 50.000 zł.
3. Wpłaty do Funduszu tytułem zapisu zostały dokonane w środkach pieniężnych, w złotych, wyłącznie przelewem w okresie trwania zapisów
4. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa była ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i wynosiła 100 złotych.
5. Zapisy zostały zebrane prawidłowo i sąd dokonał wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy.

## ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu

### art. 10. Uczestnicy

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są:
  - 1) osoby fizyczne,
  - 2) osoby prawne,
  - 3) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
2. W związku z przyjętą polityką inwestycyjną każdego Subfunduszu uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

### art. 11. Pełnomocnicy

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Uczestnik może wskazać dowolną liczbę pełnomocników.
3. Poszczególni Dystrybutorzy mogą ograniczyć lub wyłączyć możliwość działania przez Uczestnika za pośrednictwem pełnomocnika za ich pośrednictwem.

### art. 12. Pełnomocnictwo

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub Towarzystwa lub w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.
2. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
3. Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
4. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
5. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa lub ich kopii.
6. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika:
  - 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu,
  - 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres oraz REGON.
7. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw. Powyższe nie dotyczy pełnomocnictw udzielonych osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.

### art. 13. Rodzaje pełnomocnictw

1. Pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności w takim samym zakresie jak mocodawca, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wszystkich Subrejestrach mocodawcy, w tym otwartych po udzieleniu pełnomocnictwa.
2. Pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.

### art. 14. Kolejność realizacji zleceń oraz zlecenia sprzeczne

1. Za zlecenia sprzeczne uważa się odmienne zlecenia dotyczące tego samego Subrejestru i tych samych Jednostek Uczestnictwa, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny.





2. Fundusz stosuje następującą kolejność realizacji zleceń i dyspozycji: zmiana danych osobowych, blokada związana z ustanowieniem zastawu, blokada, odwołanie pełnomocnictwa, odwołanie blokady związanej z zastawem, odwołanie blokady, udzielenie pełnomocnictwa, zlecenie nabycia, zlecenie zamiany, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń zgodnie z dyspozycją przed otrzymaniem informacji, że Uczestnik zmarł lub ustała małżeńska wspólność majątkowa.
4. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenia dotyczące tego samego Subrejestr w czasie skutkującym ich realizacją w tym samym Dniu Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną czy więcej osób), będą one realizowane w kolejności losowej.

#### **art. 15. Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu**

1. Fundusz może zaferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu lub większej liczby Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu dodatkowego świadczenia.
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 wynoszącym co najmniej miesiąc, posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w jednym Subfunduszu lub w większej liczbie Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, że łączna średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w tych Subfunduszach w okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000 złotych.
3. Świadczenie Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalone będzie w odniesieniu do każdego Subfunduszu jako określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem pobrana 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.
4. Wysokość świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu 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.
5. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu 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 danym Subfunduszem. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie danym Subfunduszem pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników tego Subfunduszu na podstawie postanowień niniejszego artykułu.
6. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa w danym 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, a w umowie określonej w ust. 1 przewidziano taką formę spełnienia świadczenia.

### **ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa**

#### **art. 16. Jednostki Uczestnictwa**

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Od dnia 29 września 2017 roku Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A w każdym Subfunduszu. Jednostki Uczestnictwa kategorii „A” mogą być zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu oraz w ramach Produktów Specjalnych lub Indywidualnych Kont Emerytalnych/Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
3. Do dnia 28 września 2017 roku Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii BGŻ i BGŻOptima, które różnią się między sobą:
  - 1) maksymalną wysokością pobieranych Oplat za Nabycie,
  - 2) dostępnością u danego Dystrybutora.Decyzją Funduszu w dniu 29 września kategoria „BGŻ” zostanie nazwana kategorią „A”. Ponadto w tym samym dniu posiadaczom jednostek uczestnictwa kategorii „BGŻOptima” zostaną przydzielone jednostki uczestnictwa kategorii „A” po cenie obliczonej na dzień 28 września 2017 roku dla kategorii BGŻ (docelowo kategorii „A”).
4. Zgodnie z art. 83 ust. 3 Ustawy, Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
5. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 9 - 11.
6. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
7. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.
8. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa.
9. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
  - 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
  - 2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi - 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.

10. Ust. 9 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym rejestrze Uczestnika i innej osoby.
11. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 9, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu.

#### **art. 17. Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie o zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu trwałego nośnika informacji innego niż papier, w innych terminach lub na ich osobisty odbiór.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia Uczestnik powinien sprawdzić jego prawidłowość oraz niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

#### **art. 18. Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry**

1. Agent Transferowy na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestry oraz Subrejstry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Rejestry oraz Subrejstry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu.
2. Fundusz realizując zlecenie otwarcia Subrejstru lub zbywając osobie wpłacającej środki do Subfunduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Subrejstru) w Rejestrze Uczestników Funduszu. Subrejestr zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Subfunduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu. Wraz z otwarciem pierwszego Subrejstru otwierany jest Rejestr dla tego Uczestnika.
3. Uczestnik Funduszu może posiadać nieograniczoną liczbę Subrejstrów w każdym z Subfunduszy.
4. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie danych identyfikujących Uczestnika (w tym o zmianie danych teleadresowych Uczestnika oraz rezydencji podatkowej i informacji o rzeczywistych beneficjentach) i o danych identyfikujących pełnomocnika Uczestnika (w tym o zmianie adresu Pełnomocnika), na formularzach udostępnianych przez Fundusz. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki zaniechania wykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
5. W danym Subrejestrze Uczestnika zapisywane są Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii.

#### **art. 19. Blokada Subrejstru**

1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, odwołalnej blokady Subrejstru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń odkupienia lub zamiany z Subrejstru, dotyczących środków pozostających w Subrejestrze.
2. Blokada Subrejstru 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 zamiany Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Subrejstru.
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Subrejstru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Blokada, o której mowa powyżej, może zostać ustanowiona na wskazaną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub na saldo Jednostek Uczestnictwa na danym Subrejestrze.
5. W przypadku, gdy Uczestnik posiada więcej niż jeden Subrejestr w danym Subfunduszu, brak wskazania numeru Subrejstru na dyspozycji ustanowienia blokady powoduje blokadę Jednostek Uczestnictwa na otwartym Subrejestrze Uczestnika, który został założony jako pierwszy Subrejestr w danym Subfunduszu.

#### **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. Zmiany w Subrejestrze, polegające na zamknięciu Subrejstru zmarłego Uczestnika Funduszu i otwarciu Subrejstrów na rzecz jego spadkobierców, dokonywane są wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców przedstawiających prawomocne orzeczenie sądu lub notarialny akt poświadczenia dziedziczenia 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. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminów wskazanych w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów.



3. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej kolejnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa nie może być mniejsza niż 100 (sto) zł.
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.
5. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich zamiany reguluje prospekt informacyjny Funduszu.
6. Jednostki Uczestnictwa mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami. Osoba składająca zlecenie Zamiany może być obciążona Opłatą za Zamianę..
7. Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą podlegać konwersji na jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo i odwrotnie - jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo nie mogą podlegać konwersji na Jednostki Uczestnictwa Funduszu.
8. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pomniejszonych o podatek z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy Uczestnika, albo jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski.
9. Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy dniem odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Moment wypłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.

#### **art. 22. Zawieszenie odkupywania lub zbywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:
  - 1) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu, lub
  - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego:
  - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszono na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy,
  - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, jeżeli Wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu przekroczy 500.000.000 (pięćset milionów) złotych.
4. W przypadku podjęcia przez Fundusz decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, w przypadku, o którym mowa w ust. 3, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z takim Subfunduszem:
  - 1) najpóźniej po upływie 6 miesięcy od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa lub
  - 2) w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 400 000 000 (czterystu milionów) złotych.
5. Postanowienia ustępów powyższych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.

### **ROZDZIAŁ VI. Opłaty manipulacyjne związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa**

#### **art. 23. Opłata za Nabycie – Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem art. 26 i 27, Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy - Opłata za Nabycie.
2. Wysokość Opłaty za Nabycie jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty i podstawę jej naliczania. Podstawą określenia wysokości Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia może być:
  - 1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa lub
  - 2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia) części lub wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu lub
  - 3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia) części lub wszystkich posiadanych jednostek uczestnictwa w Funduszu lub
  - 4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa w danym Produkcie Specjalnym lub IKE/IKZE, lub
  - 5) wysokość zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Produktu Specjalnego.
3. Maksymalne stawki Opłat za Nabycie są wskazane w Części II Statutu odrębnie dla każdego Subfunduszu.
4. Wysokość stawki Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania tej opłaty ustalane są przez Towarzystwo i podawane w Tabeli Opłat, udostępnianej na stronie internetowej Towarzystwa [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa albo w umowie o prowadzenie Produktu Specjalnego lub umowie o prowadzenie IKE/IKZE.
5. Opłaty, o których mowa w niniejszym artykule, stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

#### **art. 24. Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa**

Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.



**art. 25. Oplata manipulacyjna za Zamianę**

1. Towarzystwo może pobierać Oplatę za Zamianę w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym.
2. Oplata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
3. Maksymalna stawka Oplaty za Zamianę Jednostek Uczestnictwa jest jednakowa we wszystkich Subfunduszach i nie może przekroczyć 1,5% środków podlegających zamianie.
4. Oplata, o której mowa w niniejszym artykule, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

**art. 26. Oplata manipulacyjna za Konwersję Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo**

Towarzystwo nie przewiduje możliwości konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w związku z czym oplata ta nie została przewidziana.

**art. 27. Tabela Opłat**

Tabela Opłat, o której mowa w niniejszym rozdziale ustalana jest w drodze uchwały zarządu Towarzystwa i niezwłocznie publikowana na stronie internetowej [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl). Dostępna jest także we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

## ROZDZIAŁ VII. Szczególne formy oszczędzania

**art. 28.**

Fundusz umożliwia Uczestnikom gromadzenie środków w ramach IKE/IKZE oraz Produktów Specjalnych, według zasad opisanych w art. 29 i 29a.

**art. 29. Indywidualne Konta Emerytalne i Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego**

1. Warunkiem zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKE lub IKZE jest zawarcie przez osobę zamierzającą gromadzić środki na IKE lub IKZE odpowiedniej umowy o prowadzenie IKE lub IKZE (Umowa) z Funduszem oraz akceptacja regulaminu odpowiednio IKE lub IKZE.
2. Osoby uprawnione do zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE oraz gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE określają przepisy Ustawy o IKE obowiązujące w dniu zawarcia Umowy oraz Regulamin IKE/IKZE, z uwzględnieniem ust. 3. Zasady gromadzenia środków na IKE lub IKZE określa Ustawa o IKE.
3. Umowę o prowadzenie IKE lub IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 18 lat (Oszczędzający).
4. Fundusz nadaje Oszczędzającemu indywidualny numer IKE/IKZE, umożliwiający jego identyfikację.
5. Wszelkie zlecenia i dyspozycje dotyczące środków gromadzonych na IKE/IKZE powinny być oznaczone numerem IKE/IKZE wskazanym przez Fundusz w Umowie.
6. Regulamin IKE/IKZE dostępny jest w siedzibie Towarzystwa, na stronie [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
7. Osoba zamierzająca zostać Oszczędzającym przed zawarciem Umowy obowiązana jest złożyć oświadczenie, iż zapoznała się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKE/IKZE określonymi w Ustawie o IKE oraz złożyć odpowiednie oświadczenia wymagane obowiązującymi przepisami prawa. Osobie tej udziela się pouczenia o skutkach podania nieprawdy lub zatajenia prawdy, a także przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE, zgodnie ze stanem prawnym na dzień zawarcia Umowy. Pierwsza wpłata na IKE/IKZE może być dokonana nie wcześniej niż w dniu zawarcia Umowy.
8. W Umowie Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE/IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja ta może być w każdym czasie odwołana lub zmieniona. W przypadku braku osób wskazanych przez Oszczędzającego jako uprawnione do otrzymania środków w przypadku jego śmierci środki zgromadzone na IKE lub IKZE wchodzi do spadku.
9. Szczegółowe warunki i zasady dokonywania wypłaty jednorazowej, wypłaty w ratach, zwrotu całości albo części środków, wypłaty oraz wypłaty transferowej określone są w regulaminie IKE lub IKZE.
10. Umowa może być wypowiedziana z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Termin wypowiedzenia Umowy rozpoczyna się w dniu następującym po dniu otrzymania przez drugą stronę oświadczenia o jej wypowiedzeniu.
11. Złożenie zlecenia wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu jest tożsame z wypowiedzeniem Umowy przez Oszczędzającego. Umowa ulega rozwiązaniu z dniem dokonania przez Fundusze wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu.
12. W przypadku wypowiedzenia Umowy, Oszczędzający składa dyspozycję wypłaty całości środków, wypłaty transferowej lub zwrotu. W przypadku gdy Oszczędzający nie złoży jednej z w/w dyspozycji w terminie pozwalającym na jej realizację, tj. nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed upływem okresu wypowiedzenia Umowy, Fundusze odkupią jednostki uczestnictwa zgromadzone na IKE lub IKZE Oszczędzającego i dokonają zwrotu. Fundusz poinformuje Oszczędzającego w ramach IKE o konsekwencjach wypowiedzenia Umowy.
13. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez Oszczędzającego w ramach IKE jest on zobowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami zwrotu, o którym mowa w Ustawie o IKE.





14. W przypadku niedokonania przez Oszczędzającego pierwszej wpłaty w terminie 90 dni od podpisania Umowy, Umowa rozwiązuje się z upływem tego terminu. Przez pierwszą wpłatę rozumie się także wpłatę środków pieniężnych objętych wypłatą transferową do IKE lub IKZE.
15. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, Fundusz powiadamia o tym Oszczędzającego w ciągu 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, informując Oszczędzającego o terminie, w jakim jest on zobowiązany dostarczyć potwierdzenie zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub odpowiednio IKZE z inną instytucją finansową albo potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego, w celu dokonania wypłaty transferowej oraz o skutkach niedostarczenia takiego potwierdzenia w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia. Skutkiem niedostarczenia potwierdzenia, o którym mowa w niniejszym ustępie, w terminie 45 dni jest zwrot środków przyznanych Oszczędzającemu w postępowaniu likwidacyjnym.
16. Oszczędzający może dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zapisanych na IKE wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, które to jednostki uczestnictwa zostaną zapisane na IKE Uczestnika.
17. Towarzystwo pobiera w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE lub IKZE opłaty przewidziane postanowieniami Statutu zgodnie z Tabelą Opłat zawartą w regulaminie IKE lub IKZE. Ponad opłaty, o których mowa w zdaniu pierwszym, Towarzystwo może pobrać opłatę przy wypłacie, wypłacie transferowej lub zwrocie, jeżeli od dnia zawarcia Umowy nie upłynęło jeszcze 12 miesięcy. Opłata powyższa nie może być wyższa niż 5% środków podlegających wypłacie i ustalana jest w tabeli opłat manipulacyjnych objętej regulaminem IKE lub IKZE, z zastrzeżeniem, że nie jest ona pobierana w przypadku zamiany w ramach IKE, o której mowa w ust. 16.

#### **art. 29a. Produkty Specjalne**

1. Fundusz umożliwia nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Produktów Specjalnych. Produkty Specjalne mogą być oferowane przez Fundusz w formie celowych planów inwestycyjnych.
2. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Produktu Specjalnego następuje po podpisaniu umowy lub deklaracji uczestnictwa w Produkcie Specjalnym, w której akceptuje się warunki określone w regulaminie Produktu Specjalnego. Umowa lub regulamin prowadzenia danego Produktu Specjalnego w szczególności może określać: kategorie podmiotów mogących być uczestnikami danego Produktu Specjalnego spełniające określone regulaminem warunki, wysokość minimalnej wpłaty w okresie rozliczeniowym, długość okresu oszczędzania i przyznane zniżki w opłatach manipulacyjnych, dodatkowe warunki, które musi spełnić przystępujący do Produktu Specjalnego, w szczególności przy oferowaniu Produktu Specjalnego łącznie z innym produktem finansowym, wysokość opłat manipulacyjnych oraz podstawy ich naliczania.
3. Produkty Specjalne mogą być prowadzone na następujących zasadach:
  - 1) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Produktu Specjalnego odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej umowie lub regulaminie,
  - 2) uczestnictwo w Produkcie Specjalnym wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Subfunduszu lub Subfunduszy lub minimalnej bądź maksymalnej wysokości wpłat lub czasu trwania uczestnictwa w Produkcie Specjalnym lub sumy wpłat Uczestnika w ramach danego Produktu Specjalnego lub wysokości jednorazowej wpłaty lub częstotliwości regularnych wpłat,
  - 3) umowa (regulamin) Produktu Specjalnego powinna w szczególności określać nazwę Produktu Specjalnego, wysokość lub sumę wpłat Uczestnika Produktu Specjalnego, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się inwestować środki lub uczestniczyć w Produkcie Specjalnym, zasady rozwiązania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie warunków programu.
4. W ramach Produktów Specjalnych Uczestnik może równocześnie lokować środki pieniężne w Jednostki Uczestnictwa kilku Subfunduszy lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

### **ROZDZIAŁ VIII. Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy**

#### **art. 30. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy**

1. Aktywa Funduszu oraz Subfunduszy wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w ustępach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także każdego Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny. Ponadto w każdym Dniu Wyceny ustala się maksymalną cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na aktywnym rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.
6. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
  - 1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
  - 2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
  - 3) kolejność wprowadzenia do obrotu,
  - 4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.





## ROZDZIAŁ IX. Obowiązki informacyjne Funduszu

### art. 31. Prospekt informacyjny Funduszu oraz Kluczowe Informacje dla Inwestorów

Aktualny Prospekt oraz Kluczowe Informacje dla Inwestorów są udostępniane na stronie internetowej [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

### art. 32. Inne informacje

Wszelkie wymagane przepisami prawa informacje dotyczące Funduszu i Subfunduszy, w tym w szczególności roczne i półroczne sprawozdania finansowe, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są publikowane na stronie internetowej [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl).

### art. 33.

1. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu, a także wszelkie inne, wymagane przepisami prawa informacje 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 "Rzeczpospolita". W przypadku, gdy z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie będzie możliwe zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku "Rzeczpospolita", Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim „Puls Biznesu” lub w Gazecie „Parkiet”.

## ROZDZIAŁ X. Tworzenie nowych i łączenie Subfunduszy

### art. 34. Utworzenie nowego Subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu i za zezwoleniem Komisji, może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym Subfunduszem rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie niezbędnym dla utworzenia tego Subfunduszu. Terminy oraz miejsca przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu zostaną ogłoszone na stronie internetowej [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl).
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są osoby wymienione w art. 10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
4. Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN. Nie można wносить wpłat do Funduszu w formie zdematerializowanych papierów wartościowych
5. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następnym po dniu ogłoszenia przez Fundusz o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy się po upływie siedmiu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone prawidłowe zapisy na Jednostki Uczestnictwa o łącznej wartości nie niższej niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostanie utworzony.
6. Wpłaty do Subfunduszu dokonywane są na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
7. W terminie siedmiu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
8. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 (sto) PLN.
9. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:
  - a) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku:
  - b) niedokonania wpłaty w pełnej wysokości w terminie składania zapisów,
  - c) niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu przez dokonującego wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
  - d) nie zebraniem wpłat w wysokości określonej w ust. 4.
10. W przypadkach określonych w ust. 9, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłaconych pieniędzy do Funduszu, w ciągu czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów oraz powiadomi zapisodawców o nie utworzeniu Subfunduszu.
11. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

### art. 35. Łączenie Subfunduszy

Subfundusze mogą być ze sobą łączone na zasadach określonych w Ustawie.



## ROZDZIAŁ XI. Likwidacja Subfunduszu i Funduszu

### art. 36. Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
  - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 10.000.000 zł;
  - 2) w przypadku, gdy w okresie dwóch kolejnych miesięcy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów funkcjonowania danego Subfunduszu.
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo. Towarzystwo, pomimo wystąpienia przesłanki likwidacji Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, może nie podjąć decyzji o likwidacji Subfunduszu.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
7. Likwidator Subfunduszu ogłosi w sposób wskazany w art. 33 informację o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu. W ogłoszeniu tym likwidator wezwie wierzycieli do zgłaszania w terminach wskazanych w tym ogłoszeniu roszczeń związanych z likwidowanym Subfunduszem..
8. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
9. Likwidacja Subfunduszu w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z likwidacją Funduszu przeprowadzana jest z zachowaniem następujących zasad:
  - 1) likwidacja polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu jego należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu jego Jednostek Uczestnictwa,
  - 2) w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji sporządza się sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,
  - 3) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe zostają przekazane do depozytu sądowego.

### art. 37. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach wskazanych w Ustawie, a także w przypadku gdy w okresie dwóch kolejnych miesięcy funkcjonowania Funduszu suma wynagrodzenia otrzymywanego przez Towarzystwo za zarządzanie wszystkimi Subfunduszami nie pozwoli na pokrywanie sumy kosztów funkcjonowania wszystkich Subfunduszy.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
3. 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).
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
6. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
7. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

## ROZDZIAŁ XII. Postanowienia końcowe

### art. 38. Zmiany Statutu

1. Towarzystwo może w każdym czasie podjąć decyzję o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie, zmiana Statutu może wymagać zezwolenia Komisji.
2. O zmianie Statutu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl).



## CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

### ROZDZIAŁ XIII. Subfundusz BNP Paribas Konserwatywny

#### art. 39. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie aktywów przede wszystkim w:
  - 1) jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów przede wszystkim w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne,
  - 2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów przede wszystkim w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne.
  - 3) depozyty bankowe oraz Instrumenty Dłużne.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

#### art. 40. Przedmiot lokat Subfunduszu, kryteria doboru lokat oraz wysokość minimalnych wpłat

Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7 oraz 8. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej kolejnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 100 (sto) zł.

#### art. 41. Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Depozyty bankowe, Instrumenty Dłużne, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych oraz należności mogą stanowić łącznie od 90% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu
2. Fundusz może lokować od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100% aktywów w Instrumenty Udziałowe.

#### UWAGA

*od dnia 2 maja 2021 roku limity podane w art. 41 będą odnosiły się do Aktywów Netto Subfunduszu i w związku z tym art. 41 potrzyma brzmienie:*

1. Depozyty bankowe, Instrumenty Dłużne, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych oraz należności mogą stanowić łącznie od 90% do 100% wartości Aktywów **Netto** Subfunduszu
2. Fundusz może lokować od 0% do 10% wartości Aktywów **Netto** Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100% aktywów w Instrumenty Udziałowe.

#### art. 42. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu wynosi 1%.

#### art. 43. Dochody Subfunduszu

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. 44. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, które nie może być wyższe niż 0,4% w skali roku, liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.
2. Towarzystwo poza wynagrodzeniem stałym za zarządzanie, pobiera także ze środków Subfunduszu dodatkowe świadczenia przekazywane przez fundusze inwestycyjne otwarte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze inwestycyjne zamknięte, a także fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania, w związku z byciem przez Subfundusz uczestnikiem tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie.
3. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.tf.bnpparibas.pl](http://www.tf.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### art. 45. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:



- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
  - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów finansowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
  - 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 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 do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,
  - 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 do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 7) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 8) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
  - 9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
  - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5), 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu 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 7), 8), stanowią koszty limitowane i pokrywane są według następujących zasad:
    - 1) koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 7 nie przekroczyć kwoty 250.000 zł za cały okres trwania likwidacji. Inne koszty likwidacji Funduszu niż wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji,
    - 2) koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 nie przekroczyć kwoty 250.000 zł za cały okres trwania likwidacji. Inne koszty likwidacji Subfunduszu niż wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane, pokrywane według poniższych zasad:
    - 1) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 25.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
    - 2) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 12.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
    - 3) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 120.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
    - 4) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 96.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
    - 5) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 72.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa.
  5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.
  6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 12). W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
  7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. W przypadku likwidacji Subfunduszu postanowienia zadania poprzedniego stosuje się odpowiednio.
  8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.
  9. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniami ustępów poniższych.



10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
11. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### ROZDZIAŁ XIV. (wykreślony)

art. 46. (wykreślony)

art. 47. (wykreślony)

art. 48. (wykreślony)

art. 49. (wykreślony)

art. 50. (wykreślony)

art. 51. (wykreślony)

art. 52. (wykreślony)





## ROZDZIAŁ XV. Subfundusz BNP Paribas Małych i Średnich Spółek

### art. 53. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

### art. 54. Przedmiot lokat Subfunduszu i kryteria doboru lokat oraz wysokość minimalnych wpłat

Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7 oraz 8. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej kolejnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 100 (sto) zł.

### art. 55. Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Fundusz lokuje minimum 66% wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe emitowane przez małe i średnie spółki, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują min 50% aktywów w Instrumenty Udziałowe, które są emitowane głównie przez małe i średnie spółki.
2. Depozyty bankowe, Instrumenty Dłużne i inne instrumenty finansowe mogą stanowić łącznie maksymalnie 34% wartości Aktywów Subfunduszu.

### UWAGA

**od dnia 2 maja 2021 roku limity podane w art. 55 będą odnosiły się do Aktywów Netto Subfunduszu i w związku z tym art.551 potrzyma brzmienie:**

1. Fundusz lokuje minimum 66% wartości Aktywów **Netto** Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe emitowane przez małe i średnie spółki, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują min 50% aktywów w Instrumenty Udziałowe, które są emitowane głównie przez małe i średnie spółki.
2. Depozyty bankowe, Instrumenty Dłużne i inne instrumenty finansowe mogą stanowić łącznie maksymalnie 34% wartości Aktywów **Netto** Subfunduszu.

### art. 56. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 2%.

### art. 57. Dochody Subfunduszu

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. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, które nie może być wyższe niż 0,75% w skali roku, liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.
2. Towarzystwo poza wynagrodzeniem stałym za zarządzanie, pobiera także ze środków Subfunduszu dodatkowe świadczenia przekazywane przez fundusze inwestycyjne otwarte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze inwestycyjne zamknięte, a także fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania, w związku z byciem przez Subfundusz uczestnikiem tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie.
3. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

### art. 59. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
  - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów finansowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,



- 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 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 do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,
  - 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 do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
  - 9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
  - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tych ksiąg rachunkowych.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5), 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu 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 7), 8), stanowią koszty limitowane i pokrywane są według następujących zasad:
    - 1) koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 7 nie przekroczyć kwoty 250.000 zł za cały okres trwania likwidacji. Inne koszty likwidacji Funduszu niż wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji,
    - 2) koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 nie przekroczyć kwoty 250.000 zł za cały okres trwania likwidacji. Inne koszty likwidacji Subfunduszu niż wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane, pokrywane według poniższych zasad:
    - 1) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 25.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
    - 2) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 12.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
    - 3) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 120.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
    - 4) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 96.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
    - 5) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 72.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa.
  5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.
  6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 12). W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
  7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. W przypadku likwidacji Subfunduszu postanowienia zadania poprzedniego stosuje się odpowiednio.
  8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.
  9. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniami ustępów poniższych.
  10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
  11. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
  12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.



## ROZDZIAŁ XVI. Subfundusz BNP Paribas Lokata Kapitału

### art. 60. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

### art. 61. Przedmiot lokat Subfunduszu i kryteria doboru lokat oraz wysokość minimalnych wpłat

Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7 oraz 8. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej kolejnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być mniejsza niż 100 (sto) zł.

### art. 62. Polityka inwestycyjna Subfunduszu

1. Fundusz lokuje co najmniej 50% wartości Aktywów Subfunduszu w: obligacje korporacyjne i inne dłużne papiery komercyjne emitowane przez przedsiębiorstwa, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych których polityka inwestycyjna opiera się na inwestowaniu aktywów w obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa.
2. Fundusz może lokować do 50% wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Dłużne inne niż wymienione w ust. 1, depozyty, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych klasyfikowanych jako fundusze ochrony kapitału lub fundusze dłużne lub posiadających zbliżoną politykę inwestycyjną.
3. Fundusz może lokować od 0% do 5% wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe.

### UWAGA

*od dnia 2 maja 2021 roku limity podane w art.62 będą odnosiły się do Aktywów Netto Subfunduszu i w związku z tym art. 62 potrzyma brzmienie:*

1. Fundusz lokuje co najmniej 50% wartości Aktywów **Netto** Subfunduszu w: obligacje korporacyjne i inne dłużne papiery komercyjne emitowane przez przedsiębiorstwa, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych których polityka inwestycyjna opiera się na inwestowaniu aktywów w obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa.
2. Fundusz może lokować do 50% wartości Aktywów **Netto** Subfunduszu w Instrumenty Dłużne inne niż wymienione w ust. 1, depozyty, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych klasyfikowanych jako fundusze ochrony kapitału lub fundusze dłużne lub posiadających zbliżoną politykę inwestycyjną.
3. Fundusz może lokować od 0% do 5% wartości Aktywów **Netto** Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe.

### art. 63. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 2.5%.

### art. 64. Dochody Subfunduszu

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. 65. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem pobiera wynagrodzenie stałe, które nie może być wyższe niż 0,9% w skali roku, liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.
2. Towarzystwo poza wynagrodzeniem stałym za zarządzanie, pobiera także ze środków Subfunduszu dodatkowe świadczenia przekazywane przez fundusze inwestycyjne otwarte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze inwestycyjne zamknięte, a także fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania, w związku z byciem przez Subfundusz uczestnikiem tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie.
3. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.tfi.bnparibas.pl](http://www.tfi.bnparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

### art. 66. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
  - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami



- kupna i sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów finansowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
- 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
  - 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 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 do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,
  - 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 do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
  - 9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
  - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5), 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu 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 7), 8), stanowią koszty limitowane i pokrywane są według następujących zasad:
    - 1) koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 7 nie przekroczyć kwoty 250.000 zł za cały okres trwania likwidacji. Inne koszty likwidacji Funduszu niż wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji,
    - 2) koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 nie przekroczyć kwoty 250.000 zł za cały okres trwania likwidacji. Inne koszty likwidacji Subfunduszu niż wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu nie mogą przekroczyć 500.000 zł za cały okres trwania likwidacji.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane, pokrywane według poniższych zasad:
    - 1) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 25.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
    - 2) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 12.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
    - 3) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 120.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
    - 4) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 96.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa,
    - 5) Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, lub kwoty 72.000 złotych netto w skali roku, w zależności od tego, która z tych kwot będzie wyższa.
  5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.
  6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 12). W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
  7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. W przypadku likwidacji Subfunduszu postanowienia zadania poprzedniego stosuje się odpowiednio.
  8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.
  9. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniami ustępów poniższych.
  10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.



11. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.