



**STATUT**  
**BNP PARIBAS PREMIUM**  
**SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
(na dzień 18.05.2021 r.)

**CZEŚĆ I**  
**FUNDUSZ**

**ROZDZIAŁ I**  
**POSTANOWIENIA OGÓLNE**

**DEFINICJE**

**Artykuł 1**

Następujące terminy użyte w Statucie mają poniżej zdefiniowane znaczenie:

1. **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.
2. **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Na Aktywa Funduszu składają się Aktywa wszystkich Subfunduszy.
3. **Aktywa Subfunduszu** – mienie danego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do tego Subfunduszu, inne środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
- 3a. **Aktywa Utrzymywane** – Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i art. 88 ust. 1 i 3 Rozporządzenia 231/2013.
4. **Depozytariusz** – Bank, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu.
5. **Duration** – średni termin wykupu obligacji.
6. **Dzień Giełdowy** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 6a. **Dzień Roboczy** – każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.
7. **Dzień Wyceny** – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto



Subfunduszy oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa przypadający na każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

8. **Dystrybutor** – Towarzystwo lub inny podmiot który, pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Lista Dystrybutorów jest dostępna w Prospekcie Informacyjnym Funduszu oraz na stronie Internetowej.
- 8a. **ekspozycja AFI** - ekspozycja w rozumieniu art. 2 pkt 42a Ustawy.
9. **Fundusz** – BNP Paribas Premium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
10. **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
11. **IKE** – indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.
12. **IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.
- 12a. **Instrumenty Finansowe** – instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
13. **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.
14. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
15. **Inwestor** – osoba fizyczna, w tym osoba nieposiadająca pełnej zdolności do czynności prawnych, także małoletni, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która złożyła pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonała Wpłaty Początkowej.
16. **Jednostka Uczestnictwa, Jednostka** – tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w Aktywach netto danego Subfunduszu określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, określone w Statucie w szczególności w art. 17 ust. 10.
17. **Kluczowe Informacje dla Inwestorów** – dokument sporządzony zgodnie z wymogami określonymi rozporządzeniem Komisji (UE) nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie kluczowych informacji dla inwestorów i warunków, które należy spełnić w przypadku dostarczania kluczowych informacji dla inwestorów lub prospektu emisyjnego na trwałym nośniku innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej (Dz. Urz. UE L 176 z



10.07.2010, str. 1).

- 18. Konwersja** – to żądanie Uczestnika, odkupienia jednostek uczestnictwa posiadanych w danym funduszu (fundusz źródłowy), a następnie nabycia jednostek uczestnictwa innego wybranego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz docelowy). Żądanie takie składa się funduszowi źródłowemu w formie „zlecenia konwersji”. Od środków, które w wyniku konwersji są umarzone z danego funduszu źródłowego, fundusz ten obowiązany jest naliczyć odpowiedni podatek dochodowy o zysków kapitałowych.
- 19. KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego.
- 20. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
- 21. OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
- 22. Oszczędzający** – Uczestnik lub Inwestor będący osobą fizyczną, spełniający wymagania określone w Ustawie o IKE i IKZE, gromadzący środki na IKE lub IKZE.
- 23. Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
- 23a. Papiery Wartościowe** - papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z zastrzeżeniem art. 11 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 24. Plan Oszczędnościowy** – wyspecjalizowany program inwestycyjny, w którym uczestnictwo regulowane jest postanowieniami dodatkowej w stosunku do Statutu Funduszu umowy, która w szczególności będzie określać: przedmiot umowy, sposób, w jaki umowa jest zawierana, czas, na jaki umowa jest zawierana, wysokość wpłat do Subfunduszu w ramach planu, terminy wpłat do Subfunduszu w ramach planu, zasady obniżania opłat manipulacyjnych z tytułu nabywania Jednostek Uczestnictwa, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa i z tytułu Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o ile takie są przewidziane, zasady pobierania przez Dystrybutora opłat manipulacyjnych z tytułu uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym, o ile są one przewidziane, zasady rozwiązywania umowy, sposób informowania Uczestników o zmianie zasad uczestnictwa.
- 24a. Podmiot Lokalny** - przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu stanowiących Instrumenty Finansowe będące Papierami Wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie powierzanych czynności,



udzielonego przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie wspólnotowym.

25. **PPE** – pracowniczy program emerytalny, realizowany na zasadach określonych w art. 39 Statutu.
26. **Prospekt** – prospekt informacyjny Funduszu.
27. **Przedstawiciel** – osoba fizyczna, pozostająca z Towarzystwem lub innym podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników i Inwestorów.
28. **Reinwestycja** – zwolnione od opłaty manipulacyjnej ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Subrejestr, z którego zostało zrealizowane Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem, że wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłynie na rachunek Funduszu związany z tym Subfunduszem nie później niż w 90. dniu następującym po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia. Szczegółowe zasady dokonywania Reinwestycji określa art. 26.
29. **Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** – rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
30. **Rejestr Uczestników Funduszu** – prowadzona przez Agenta Transferowego komputerowa ewidencja danych Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestry Uczestników.
- 30a. **Rozporządzenie 231/2013** – rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1).
31. **rynek kasowy** - rynek, na którym transakcje rozliczane są bezpośrednio po ich zawarciu (ang. spot market).
32. **Statut** – niniejszy statut BNP Paribas Premium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
- 32a. **Subdepozytariusz** – przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu, oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności, udzielone przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym tego



przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu.

- 33. Subfundusz, Subfundusze** – nieposiadająca osobowości prawnej, wyodrębniona organizacyjnie część Funduszu prowadząca własną, określoną Statutem politykę inwestycyjną lub wszystkie Subfundusze wskazane w art. 2 ust. 4.
- 34. Subrejestr** – konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące komputerową ewidencję danych Uczestnika, będące częścią Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu.
- 35. Subrejestr Uczestników** – prowadzona przez Agenta Transferowego osobno dla każdego z Subfunduszy komputerowa ewidencja danych dotycząca Uczestników danego Subfunduszu.
- 36. System IVR** – system elektroniczny, umożliwiający uzyskanie informacji lub złożenie Zlecenia za pomocą telefonu tonowego, bez kontaktu z operatorem.
- 37. Świadczenie Dodatkowe** – część wynagrodzenia za zarządzanie należna Uczestnikowi Funduszu, na zasadach określonych w umowie, o której mowa w art. 16.
- 38. Tabela Opłat** – zestawienie opłat manipulacyjnych pobieranych przez Dystrybutora z tytułu zbywania przez Fundusz za pośrednictwem Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa oraz z tytułu ich odkupywania lub Zamiany, które należne są Dystrybutorowi od Inwestora i Uczestnika.
- 39. Towarzystwo** – BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
- 39a. Trwały Nośnik Informacji** – trwały nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 40. Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
- 41. Umowa IKE** – zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.
- 42. Umowa IKZE** – zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.
- 43. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
- 44. Ustawa o IKE oraz IKZE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego.
- 45. Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.



46. **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi .
47. **Ustawa o Ofercie Publicznej** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
48. **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),
49. **Ustawa o Rachunkowości** – ustawa z dnia 29 września 2004 r. o rachunkowości.
50. **Ustawa o PPE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych .
51. **Ustawa o PPK** - Ustawa o Pracowniczych Planach Kapitałowych z dnia 4 października 2018 r. .
52. **Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane** – utrata utrzymywanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231/2013.
53. **Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – Wartość Aktywów Funduszu jako suma Aktywów wszystkich Subfunduszy pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy.
54. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu (WANS)** – Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
55. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANSJU)** – Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obliczona jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny. WANSJU oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
56. **Wpłata Początkowa** – Kwota, którą należy wpłacić do Subfunduszu, aby stać się Uczestnikiem.
57. **Wspólny Subrejestr Małżeński (WSM)** - subrejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki



Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków.

- 58. Wypłata** – wypłata w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.
- 59. Wypłata Transferowa** – wypłata transferowa w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE,
- 60. Zamiana** – operacja jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycia za środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu dokonywana na podstawie jednego Zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny.
- 61. Zarządzający z UE** – osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
- 62. Zgromadzenie Uczestników** – zgromadzenie, o którym mowa w art. 3a Statutu, utworzone i działające na zasadach określonych art. 87a – 87d Ustawy Funduszach Inwestycyjnych.
- 63. Zlecenie** – oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, takie jak w szczególności zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie Zamiany, udzielenie / odwołanie pełnomocnictwa, zlecenie ustanowienia / odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa, dyspozycja Zwrotu, Wypłaty Transferowej, Wypłaty.
- 64. Zwrot, Częściowy Zwrot** – odpowiednio zwrot i częściowy zwrot w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.

## FUNDUSZ I SUBFUNDUSZE

### Artykuł 2

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą BNP Paribas Premium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać skróconej nazwy BNP Paribas Premium SFIO. Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: BNP Paribas Premium Specialised Open-End Investment Fund.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Z tą chwilą Fundusz rozpoczyna zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.



6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
7. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.
8. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
  - a) Subfundusz BNP Paribas TOP Funduszy Obligacji Krajowych,
  - b) Subfundusz BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych,
  - c) Subfundusz BNP Paribas Aktywny,
  - d) Subfundusz BNP Paribas Aktywnych Strategii Dłużnych,
9. Każdy z Subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

## **ORGANY I SIEDZIBA FUNDUSZU. ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM**

### **Artykuł 3**

1. Organem Funduszu jest BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, działające zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
3. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania w imieniu Towarzystwa oświadczeń woli lub zaciągania zobowiązań, wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu łącznie albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

## **ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW**

### **Artykuł 3a**

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
  - a) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;





- b) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE;
4. Towarzystwo, zwołując Zgromadzenie Uczestników:
- a) przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w lit. b) poniżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, publikując treść ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1;
- b) zawiadamia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
5. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 6.
6. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:
- a) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
- b) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 3, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
- c) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników;
- d) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
7. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
8. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
9. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu.



10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
11. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 3 zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
14. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, w przypadku, o którym mowa w ust. 8 zdanie drugie, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
15. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 3, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody.
16. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
17. Fundusz ogłasza treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1.

## **WYKONYWANIE PRZEZ FUNDUSZ PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

### **Artykuł 4**

1. Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych wchodzącymi w skład portfeli inwestycyjnych Subfunduszy oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.
2. Fundusz jest zobowiązany w szczególności do lokowania Aktywów Funduszu w interesie Uczestników i zgodnie z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Statucie, zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu i Subfunduszy poprzez działania własne oraz podmiotów świadczących usługi i współpracujących z Funduszem.

## **DEPOZYTARIUSZ**

### **Artykuł 5**

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu i rejestry Aktywów



wszystkich tworzonych w ramach Funduszu Subfunduszy pełni, na podstawie zawartej umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Sokolska 34.

2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

## **CZAS TRWANIA FUNDUSZU**

### **Artykuł 6**

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

## **WPŁATY DO FUNDUSZU**

### **Artykuł 7**

1. Wpłaty do Funduszu były wnoszone w gotówce. Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie była niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych, przy czym wartość wpłat do każdego z Subfunduszy nie była niższa niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
2. Wpłaty do Funduszu zbierane były w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy były prowadzone jednocześnie. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest dokonanie wpłat w wysokości nie niższej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych do każdego z Subfunduszy. Minimalna wartość zapisu wynosi 100 (sto) złotych.
3. Zapisy przyjmowane były w siedzibie Towarzystwa.
4. Przyjmowanie zapisów rozpoczęło się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 6, nie wcześniej jednak, niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz nie później niż w dniu upływu 4 (czterech) miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.
5. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy są Towarzystwo, akcjonariusz Towarzystwa lub Inwestorzy.
6. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości



- określonej w ust. 1.
7. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
  8. Inwestorzy mogą dokonywać wpłat na Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Towarzystwa, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy.
  9. Opłata manipulacyjna od wpłat w trakcie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie będzie pobierana.
  10. Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do danego Subfunduszu, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
  11. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi według wartości początkowej Jednostki Uczestnictwa (cena Jednostki Uczestnictwa), która będzie wynosić 100 (sto) złotych.
  12. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 10, Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
  13. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa może być spowodowane:
    - 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa, w przypadku gdy:
      - a) nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów;
      - b) został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
    - 2) nie zebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w minimalnej wysokości, określonej w ust. 1.
  14. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.
  15. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 13 pkt 1, Towarzystwo niezwłocznie nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
  16. Towarzystwo, niezwłocznie nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia:



- 1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
- 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
- 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1;
- 4) upływu terminu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych;
  - zwraca wpłaty dokonane do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 8, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1 - 4. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
17. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, Fundusz nie zostaje utworzony, a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 16.
18. O niedośćciu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w art. 41 ust. 1.
19. Szczegółowe zasady przyjmowania zapisów, w tym dokonywania wpłat na Jednostki Uczestnictwa, określa Prospekt.

## **ZASADY TWORZENIA NOWYCH SUBFUNDUSZY**

### **Artykuł 8**

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze w drodze zmiany Statutu.
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu. Łączna wysokość wszystkich wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, nie może być niższa niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Minimalna wartość zapisu wynosi 100 (sto) złotych. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, nowy Subfundusz nie zostaje utworzony.
3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego



Subfunduszu.

4. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są podmioty wskazane w art. 7 ust. 5.
5. Z zastrzeżeniem art. 7 ust. 4, przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu rozpocznie się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, opublikowanym na stronie internetowej wskazanej w art. 41 ust. 1, jednakże nie wcześniej, niż w dniu następującym po dniu wejścia w życie zmiany Statutu, o której mowa w ust. 1. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 2.
6. Do tworzenia nowych Subfunduszy zasady określone w art. 7 ust. 5, 7-11, oraz 13-18 stosuje się odpowiednio.

## **ROZDZIAŁ II**

### **POSTANOWIENIA WSPÓLNE W ZAKRESIE POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZY**

#### **Artykuł 9**

1. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych, określone w niniejszym rozdziale stosuje się zarówno w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy osobno, jak również w odniesieniu do wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.

## **RODZAJE LOKAT**

#### **Artykuł 10**

1. Jeżeli postanowienia Części II Statutu nie stanowią inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem ustępów poniższych, art. 11 oraz postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w:
  - a) 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 rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem



regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych wskazanych odpowiednio w Części II Statutu,

- b) 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 lit. a), 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, pod warunkiem że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie takich lokat,
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 3,
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
  - i. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
  - ii. 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
  - iii. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a), lub
  - iv. emitowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym lub gwarantowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w pkt i.-iii. oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:



- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 (dziesięć milionów) euro,
  - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
  - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
  - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności, pod warunkiem, że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie tego rodzaju lokat,
- e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w lit. a), b) i d), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
  3. KNF może udzielić zgody na lokowanie przez Fundusz Aktywów Subfunduszy w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
  4. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać:
    - a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
    - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
    - c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      - i. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
      - ii. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego





- do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
- iii. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
  - iv. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
    - również jeśli, odpowiednio, zgodnie ze statutem lub regulaminem, danego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości ich aktywów może zostać zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
5. Zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszy, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych wskazanych odpowiednio w Części II Statutu, oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
6. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 5, pod warunkiem że:
- a) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Części II Statutu,
  - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - i. 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,
    - ii. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
    - iii. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszy,



- c) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 lit. a), b) i d), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
  - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,
  - e) Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 7 będą wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego, przy czym w przypadku Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych w celu sprawnego zarządzania portfelem Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu,
  - f) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu.
7. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- a) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe notowane na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 5,
  - b) kontrakty terminowe na akcje notowane na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 5,
  - c) kontrakty terminowe na obligacje notowane na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 5,
  - d) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap),
  - e) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement).
  - f) opcje na stopy procentowe (interest rate option),
  - g) kontrakty terminowe na waluty (currency forward, currency futures),
  - h) opcje na waluty (currency option),
  - i) kontrakty zamiany walut (currency swap),
  - j) kontrakty zamiany walut i stóp procentowych (currency interest rate swap).
8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowany Instrument Pochodny, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
9. W przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach



określonych przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 116d Ustawy.

10. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszy w Instrumenty Pochodne wyznacza się wyznacza się w każdym Dniu Roboczym, co najmniej raz dziennie z zastosowaniem metody określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.
11. Wartość maksymalnego zaangażowania Subfunduszy, o którym mowa w ust. 10, nie może w żadnym momencie przekroczyć maksymalnego limitu ekspozycji AFI określonego w przepisach wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy, pomniejszonego o inne pozycje wpływające zgodnie z ustawą na zwiększenie tej ekspozycji.
12. Wartość maksymalnego limitu ekspozycji AFI określona jest osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.

## **KRYTERIA DOBORU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO PORTFELI SUBFUNDUSZY**

### **Artykuł 11**

1. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszy to:
  - a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
  - b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
  - c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
  - d) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
  - e) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
  - f) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.
2. Podstawowym kryterium doboru udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna. Ponadto, brane będą pod uwagę następujące kryteria:
  - a) osiągnięte przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość
  - b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,
  - c) analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta instrumentów udziałowych,
  - d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend,
  - e) płynność,



- f) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży,
  - g) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów,
  - h) poziom wyceny innych alternatywnych lokat Subfunduszu.
3. Główne kryteria doboru do portfela Subfunduszu kategorii lokat, o których mowa w art. 10 ust. 1 lit. c to:
- a) oprocentowanie depozytów,
  - b) wiarygodność banku,
  - c) płynność.
4. Główne kryteria doboru do portfela Subfunduszu kategorii lokat, o których mowa w art. 10 ust. 4 to:
- a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
  - b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
  - c) dostępność,
  - d) koszty realizacji transakcji.
5. Główne kryteria doboru do portfela Subfunduszu kategorii lokat, o których mowa w art. 10 ust. 5 to:
- a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
  - b) płynność,
  - c) dostępność,
  - d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
  - e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
  - f) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

## **UWAGA**

---

### ***Od dnia 2 maja 2021 roku artykuł 11 otrzymuje nowe poniższe brzmienie:***

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.

---

## LIMITY I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE SUBFUNDUSZY



## Artykuł 12

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-10, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, limit, o którym mowa w ust. 1, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Suma lokat w listy zastawne oraz dłużne papiery wartościowe, o których mowa w art. 97 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie może przekraczać 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 2.
5. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
6. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5.
7. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, w przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5.
8. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska: Australia, Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea, Luksemburg, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Słowacja, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.
9. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, z



zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

10. W przypadku przekroczenia limitów wskazanych w ust. 8 lub 9, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Fundusz może lokować nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 101 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
12. Łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

## **POŻYCZKI I KREDYTY**

### **Artykuł 13**

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i przy zachowaniu limitów określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

## **UMOWY Z INNYMI FUNDUSZAMI ZARZĄDZANYMI PRZEZ TOWARZYSTWO**

### **Artykuł 14**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.



## DOCHODY FUNDUSZU I SUBFUNDUSZY

### Artykuł 15

1. Dochody osiągnięte z dokonywanych inwestycji Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Aktywów Subfunduszy oraz wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom.

## ŚWIADCZENIA DODATKOWE

### Artykuł 16

1. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalane i wypłacane na zasadach określonych w kolejnych ustępach niniejszego artykułu.
2. Warunkiem przyznania przez Towarzystwo świadczenia, o którym mowa w ust. 1, jest:
  - a) zawarcie przez uczestnika umowy bezpośrednio z Towarzystwem oraz - o ile Umowa nie stanowi inaczej - dokonywanie przez Uczestnika Funduszu wyłącznie wpłat bezpośrednich na rachunek Funduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora,
  - b) posiadanie przez Uczestnika, który zawarł umowę, określoną w ust. 1 w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w danym Subfunduszu lub we wszystkich Subfunduszach, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu lub Subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozrachunkowym była wyższa niż 500.000 (pięćset tysięcy) złotych. Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym punkcie. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w ust. 1, i może być ustanowiona w szczególności jako kwartalny, półroczny, roczny okres rozrachunkowy. Strony umowy, o której mowa w ust. 1, mogą ustalić inną długość okresu rozrachunkowego.
3. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1, ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.





4. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1, zależy będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w okresie rozrachunkowym oraz długości okresu rozrachunkowego.
5. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w ust. 1, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik zadecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej powiadamiając o tym Towarzystwo najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą spełnienia świadczenia w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
6. Realizacja świadczenia następuje w terminie do 7 dnia roboczego następnego okresu rozliczeniowego za poprzedni okres rozliczeniowy.
7. Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ust. 1, przysługuje również Uczestnikom Funduszu w ramach: pracowniczych programów emerytalnych lub Programów Oszczędnościowych, o ile łączna wartość zainwestowanych środków pieniężnych odpowiednio w ramach danego pracowniczego programu emerytalnego lub Programu Oszczędnościowego, spełnia warunki określone w ust. 2. W takich przypadkach zasady obliczania, wysokość i sposób wypłaty świadczenia dodatkowego określa odpowiednio: umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego (pracowniczy program emerytalny) lub umowa z Funduszem (Plan Oszczędnościowy).
8. Szczegółowe zasady obliczania, wysokość i sposoby wypłaty świadczenia dodatkowego każdorazowo określa umowa, o której mowa w ust.1.



### ROZDZIAŁ III

#### JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

#### CECHY JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, ZASADY ZBYWANIA I ODKUPYWANIA

##### Artykuł 17

1. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
2. Jednostki Uczestnictwa są podzielne.
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.
5. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
6. Jednostki Uczestnictwa są umarżane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
7. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Subrejestrze, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
8. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z ustawą z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91 poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
9. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.
10. Fundusz zbywa i odkupuje od Uczestników Jednostki Uczestnictwa, a także dokonuje Zamiany każdego Dnia Wyceny. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie nie może być dłuższy niż 7 dni. Termin, w jakim Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia przez Uczestnika nie może być dłuższy niż 7 dni.
11. Nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej nie później niż dla 5. Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu nabycia i



informację o wpłynięciu środków na nabycie Jednostek na rachunek Subfunduszu. Wszystkie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, odnośnie których Agent Transferowy otrzymał tego samego dnia informację o ich złożeniu, realizowane są według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, określonego zgodnie z zasadami, o których mowa powyżej.

12. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej nie później niż dla 5 Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem poniższego. Wszystkie zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, odnośnie których Agent Transferowy otrzymał tego samego dnia informację o ich złożeniu, realizowane są według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, określonego zgodnie z zasadami, o których mowa powyżej. Dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE w szczególności dyspozycje Zwrotu, Częściowego Zwrotu (dotyczy IKE), Wyплаты, Wyплаты Transferowej z IKE lub IKZE są realizowane w terminach wskazanych w Umowie o IKE lub Umowie o IKZE, ustalonych zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE. Dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach PPE są realizowane w terminach wskazanych w odpowiedniej umowie dotyczącej PPE, ustalonych zgodnie z przepisami Ustawy o PPE.
13. Zamiana Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej nie później niż dla 5 Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany zostało otrzymane przez Agenta Transferowego. Zamiana Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej nie później niż dla 5. Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany zostało otrzymane przez Agenta Transferowego, z zastrzeżeniem poniższego. Wszystkie zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, określonego zgodnie z zasadami, o których mowa powyżej. Z zastrzeżeniem zdania poprzedniego, Zamiana Jednostek Uczestnictwa oraz dyspozycja zmiany alokacji w ramach umów z Uczestnikiem dotyczących PPE, IKE, IKZE lub Planów Oszczędnościowych, nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej nie później niż dla 5. Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany lub dyspozycja zmiany alokacji zostały otrzymane



przez Agenta Transferowego.

14. Oświadczenie o zawarciu Umowy o IKE lub Umowy o IKZE lub deklaracja przystąpienia do PPE stanowi zlecenie otwarcia Subrejstru.
15. Fundusz zbywa następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, wysokością opłaty za zarządzanie, której wysokość określa Prospekt:
  - a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A - charakteryzują się tym, że Dystrybutor pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie, Zamianę i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
  - b) Jednostki Uczestnictwa kategorii B - charakteryzują się tym, że Dystrybutor pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
  - c) Jednostki Uczestnictwa kategorii C - charakteryzują się tym, że Dystrybutor pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu Zamiany i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
  - d) Jednostki Uczestnictwa kategorii P - charakteryzują się tym, że Dystrybutor pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie, Zamianę i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii P,

Maksymalne wysokości powyższych opłat są określone w odpowiednich postanowieniach Statutu dotyczących każdego Subfunduszu.

16. Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.
17. Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE, IKZE, PPE oraz Planu Oszczędnościowego są ewidencjonowane na odrębnych Subrejestrach.
18. Jednostki Uczestnictwa mogą być ewidencjonowane na odrębnych Subrejestrach także w przypadkach określonych przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1. Towarzystwo w szczególności może uzależnić możliwość posiadania przez Uczestnika więcej niż jednego Subrejestru od wartości Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu lub wysokości dokonywanej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, w tym również w wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa.
19. Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze Uczestnika w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
20. Fundusz realizuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie. 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 dokonania wypłaty jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez



Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.

21. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich zamiany i Konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu. Wyплаты kwoty z tytułu odkupienia Jednostek kategorii A, kategorii B, kategorii C i kategorii P Fundusz dokonuje poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy albo w gotówce u Dystrybutora upoważnionego przez Fundusz do wypłaty kwot należnych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z dyspozycją Uczestnika, z zastrzeżeniem, że Fundusz nie może upoważnić do wypłaty kwot należnych Uczestnikowi Dystrybutorów, o których mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. W przypadku, jeśli wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestnika będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać wypłaty na rzecz Uczestnika po potrąceniu wymaganych kwot.

## **PODZIAŁ JEDNOSTKI UCZESTNICTWA**

### **Artykuł 18**

1. Fundusz zastrzega sobie możliwość dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
2. Podział ten dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez określoną liczbę na równe części tak, aby całkowita wartość posiadanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po podziale była równa wartości Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przed podziałem.
3. Decyzja o podziale Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostanie opublikowana w dzienniku, o którym mowa w art. 41 ust. 2 co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed podziałem.
4. W ciągu 5 (pięć) Dni Wyceny od dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenia dotyczące liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez nich po podziale.

## **CENA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I OPŁATY MANIPULACYJNE**

### **Artykuł 19**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie równej WANSJU danej kategorii w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło zbycie, zgodnie z art. 40 ust. 4.



2. Od kwot przeznaczonych na inwestycje w Funduszu mogą być pobierane opłaty manipulacyjne – określane jako „Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa”, które nie mogą przekroczyć maksymalnych stawek przewidzianych w odpowiednich postanowieniach Statutu dotyczących każdego Subfunduszu. .
3. Opłaty, o których mowa powyżej stanowią formę opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy i są należne odpowiednio Dystrybutorom lub Towarzystwu od Uczestników / Inwestorów Funduszu w zamian za pośredniczenie przez te podmioty w przekazywaniu zleceń pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem lub Inwestorem.
4. Dystrybutor lub Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne lub podjąć decyzję o ich niepobieraniu:
  - a) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
    - osób dokonujących wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
    - Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
    - Uczestników Planów Oszczędnościowych, PPE, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;
    - Uczestników będących osobami prawnymi;
    - pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa;
    - podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa;
  - b) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;
  - c) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów, na zasadach określonych odrębną umową pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem;
  - d) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;
  - e) na wniosek Uczestnika w przypadku opłat pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa lub opłat pobieranych od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej



- przyjętej na IKE lub IKZE Wyłączy Transferowej, na zasadach określonych odrębną umową pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem;
- f) na wniosek Uczestnika, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 90 dni (reinwestycja opisana w art. 26).
5. Informacja o kampanii promocyjnej, w tym odnośnie warunków udziału w promocji, zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1, lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.
6. Dystrybutorzy, o których mowa w ust. 4 lit. c), są wskazani na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 41 ust. 2.
7. Dla potrzeb obliczania opłaty manipulacyjnej sumuje się tylko wartość jednostek uczestnictwa tej samej kategorii, o ile co innego nie zostało wskazane w tabeli opłat manipulacyjnych.

## **Artykuł 20**

1. Fundusz może obniżyć do wysokości nie niższej niż 1 (jeden) grosz wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, a także w ramach PPE obsługiwanych przez Subfundusz oraz w ramach IKE lub IKZE. Z zastrzeżeniem minimalnej wysokości Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat określonych w Części II Statutu, wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, określają zasady uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Z zastrzeżeniem maksymalnej wysokości Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat określonych w Części II Statutu, wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach PPE obsługiwanych przez Subfundusz, określona jest w odpowiedniej umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu zgodnie z Ustawą o PPE, zawartej pomiędzy Funduszem a pracodawcą, w ramach IKE w Umowie o IKE, a w ramach IKZE w Umowie o IKZE.
2. Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, a także obniżenia wysokości Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat do Subfunduszy reguluje Prospekt.



## **WPLĄTY BEZPOŚREDNIE**

### **Artykuł 21**

Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na otwarty Subrejestr poprzez dokonanie przelewu środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek nabyć Funduszu związany z danym Subfunduszem, a w przypadku IKE, IKZE, Planów Oszczędnościowych, PPE lub kampanii promocyjnej, o której mowa w art. 19 ust. 4 lit. b) również na inny rachunek nabyć Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza, jeżeli w takim przypadku dla wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy dedykowany jest odrębny rachunek nabyć.

## **WSPÓLNY SUBREJESTR MAŁŻEŃSKI**

### **Artykuł 22**

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój Wspólny Subrejestr Małżeński, z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa nabywanych w ramach Planów Oszczędnościowych, a także w ramach PPE oraz w ramach IKE lub IKZE.
2. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki prowadzenia Wspólnego Subrejestru Małżeńskiego reguluje Prospekt.

## **ZAWIESZENIE ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**

### **Artykuł 23**

1. Fundusz inwestycyjny może zawiesić Zbywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie dla każdego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy.
2. Jeżeli WANS przekracza kwotę 200.000.000 (dwieście milionów) złotych, Fundusz po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa, może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. W przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień, od którego następuje zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Giełdowy i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Giełdowy po dniu ogłoszenia o zamiarze zawieszenia zbywania Jednostek





Uczestnictwa Subfunduszu.

3. Jeżeli WANS spadnie poniżej kwoty wskazanej w ust. 2, stanowiącej podstawę zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, i została podjęta decyzja o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 1, Fundusz po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa, może rozpocząć ponowne zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. W przypadku podjęcia decyzji o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień, od którego następuje wznowienie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Giełdowy i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Giełdowy po dniu ogłoszenia o zamiarze wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
4. Fundusz ogłosi o zamiarze zawieszenia i wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1, nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów. Ogłoszenie o zamiarze zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będzie zawierać w szczególności informacje o okresie planowanego zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz sposobie rozliczenia zwrotów wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
5. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli:
  - 1) w okresie ostatnich 2 (dwóch) tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oraz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Subfunduszu albo
  - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
6. W przypadkach, o których mowa w ust. 6, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
  - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,
  - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 (sześć) miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
7. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.
8. Do terminów, o których mowa w art. 17 ust. 10 zdanie drugie i trzecie nie wlicza się okresów



zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

## **KONWERSJA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**

### **Artykuł 24**

Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie podlegają Konwersji na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Nie jest możliwe nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w drodze Konwersji.

## **ZAMIANA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**

### **Artykuł 25**

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego Zlecenia dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
2. Zamiana polega na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu.
3. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać Zamianie do innego Subfunduszu wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać Zamianie wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz.
4. Dystrybutor za Zamianę Jednostek Uczestnictwa może pobrać opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.
5. Szczegółowe zasady Zamiany Jednostek Uczestnictwa reguluje Prospekt.

## **REINWESTYCJA**

### **Artykuł 26**

1. Uczestnikowi przysługuje prawo do zwolnienia z opłaty manipulacyjnej w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu do równowartości kwoty uzyskanej z odkupienia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, pod warunkiem, że Reinwestycja nastąpi w ciągu 90 dni od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Reinwestycja nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa nabywanych w ramach Programów Oszczędnościowych, IKE oraz IKZE lub PPE.
3. Uczestnik ma prawo do zwolnienia z opłaty manipulacyjnej w ramach Reinwestycji nie



więcej, niż 1 raz w danym roku kalendarzowym przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, bez względu na liczbę Subrejestrów, z których nastąpiło odkupienie.

4. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać:
  - a) że chce skorzystać z prawa do Reinwestycji,
  - b) Dzień Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia,
  - c) numer Subrejestru, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.
5. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Subrejeestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

## **BLOKADA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**

### **Artykuł 27**

1. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejeestrze. Blokadą mogą również objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości (blokada Subrejestru Uczestnika).
2. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń w wyniku których następuje zmniejszenie salda Subrejestru (w tym odkupienia, Zamiany, Konwersji i Transferu). W okresie obowiązywania blokady Fundusz będzie zobowiązany do nierealizowania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie.
4. Szczegółowe zasady ustanawiania i znoszenia blokady określa Prospekt.

## **SKŁADANIE ZLECEŃ ZA POMOCĄ URZĄDZEŃ TELEKOMUNIKACYJNYCH**

### **Artykuł 28**

1. Uczestnik Funduszu może składać Zlecenia za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych w przypadku gdy Fundusz zaoferuje możliwość składania zleceń za ich pomocą. Na potrzeby Statutu za urządzenia telekomunikacyjne uważa się faks, telefon i Internet.
2. O zaoferowaniu Uczestnikom Funduszu możliwości składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu Fundusz poinformuje w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1, lub za pośrednictwem Dystrybutora.
3. Warunki techniczne składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym sposób identyfikacji Uczestnika, określają odpowiednie zasady udostępniane przez Fundusz. Zasady takie nie mogą zmieniać praw Uczestników, ani ograniczać obowiązków



i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu.

4. W przypadku awarii urządzeń służących do odbierania, rejestrowania, identyfikowania lub przekazywania Zleceń, Fundusz lub Dystrybutor może odmówić przyjęcia Zlecenia składanego za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych.
5. W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości, co do treści Zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej Zlecenie za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych, Fundusz lub Dystrybutor może odmówić realizacji Zlecenia.
6. Wszystkie Zlecenia składane przez Uczestników Funduszu telefonicznie są nagrywane i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo. Wszystkie Zlecenia internetowe są przechowywane w formie elektronicznej przez okres wymagany przez prawo.

## **KOLEJNOŚĆ REALIZACJI ZLECEŃ**

### **Artykuł 29**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, Zlecenia realizowane są zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały otrzymane przez Agenta Transferowego, z wyłączeniem przypadku otrzymania zlecenia ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa oraz odwołania pełnomocnictwa, które to Zlecenia realizowane będą w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego tego samego dnia Zleceń tego samego rodzaju dotyczących tego samego Subrejstru, Zlecenia będą realizowane w następującej kolejności:
  - a) odwołanie pełnomocnictwa,
  - b) blokada Rejestru Uczestnika Funduszu,
  - c) pozostałe zlecenia wykonane są w następującym porządku: nabycie, Zamiana, odkupienie.
3. W ramach Subrejestrów prowadzonych dla osób pozostających w związku małżeńskim, Zlecenia realizowane będą w kolejności i na zasadach określonych w ust. 1-2, chyba, że jeden z małżonków najpóźniej w chwili składania Zlecenia przez drugiego małżonka zgłosi swój sprzeciw. W sytuacji, o której mowa powyżej, Zlecenie będzie zrealizowane wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia obojga małżonków.

## **POTWIERDZENIA REALIZACJI ZLECEŃ**

### **ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**

#### **Artykuł 30**

1. Każdorazowo po dokonaniu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz



sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń przy użyciu innego nośnika informacji, niż papier, w innych terminach wskazanych przez Towarzystwo, na ich osobisty odbiór lub przekazanie za pomocą poczty elektronicznej. Potwierdzenie określa w szczególności:

- a) dane identyfikujące Uczestnika oraz numer Subrejstru,
  - b) datę sporządzenia potwierdzenia,
  - c) nazwę Funduszu i nazwę Subfunduszu,
  - d) liczbę i wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będących przedmiotem zbycia lub odkupienia,
  - e) liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek,
  - f) datę zbycia lub odkupienia Jednostek.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5, potwierdzenie, o którym mowa w ust. 1, może być przekazane w formie wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem i będzie wysłane na adres wskazany przez Uczestnika nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni po zrealizowaniu Zlecenia, chyba że opóźnienie będzie następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
  3. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych.
  4. Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Subrejstru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do 4 (czterech) miejsc po przecinku.
  5. Plany Oszczędnościowe, Umowy o IKE, Umowy o IKZE oraz umowy zawierane w ramach PPE mogą przewidywać doręczanie potwierdzeń, o których mowa w ust. 1, w innych terminach i w sposób określony w Planie Oszczędnościowym, w Umowie o IKE, Umowie o IKZE lub w umowie zawieranej w ramach PPE.
  6. Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.



## ROZDZIAŁ IV UCZESTNICZY FUNDUSZU

### Artykuł 31

Z zastrzeżeniem kolejnego zdania, Uczestnikiem Funduszu może być osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej. 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. Powyższe ograniczenie związane jest z możliwością lokowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszy w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie, odpowiednio, ze statutem lub regulaminem, danego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji mogą lokować łącznie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

## PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

### Artykuł 32

Na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz w Prospekcie, Uczestnikowi przysługuje prawo do:

- a) nabywania Jednostek Uczestnictwa, w tym również na Wspólny Subrejestr Małżeński, pod warunkiem pozostawania w związku małżeńskim i ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej,
- b) odkupienia, Zamiany, transferu oraz blokady Jednostek Uczestnictwa,
- c) dokonania Reinwestycji,
- d) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia,
- e) otrzymywania Świadczenia Dodatkowego, po spełnieniu warunków określonych w Statucie,
- f) ustanowienia i odwołania pełnomocnika,
- g) otrzymania potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- h) ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa,
- i) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa.
- j) składania zleceń za pomocą internetu, telefonu i telefaksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Systemu IVR,



- k) uczestniczenia w IKE, IKZE oraz w Planach Oszczędnościowych i PPE, o których mowa w Prospekcie.

## **SKŁADANIE OŚWIADCZEŃ ORAZ PEŁNOMOCNICTWA**

### **Artykuł 33**

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
  - a) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych - przez tę osobę fizyczną lub przez jej pełnomocników,
  - b) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych - przez tę osobę fizyczną za zgodą jej przedstawiciela ustawowego lub przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
  - c) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych - przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
2. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
3. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednocześnie oświadczenie małżonków. Odwołanie pełnomocnictwa następuje przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.
4. Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, można ustanowić pełnomocnika. Uczestnik może posiadać maksymalnie 5 (pięciu) pełnomocników do Subrejestru. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem szczególnych przypadków, gdy Fundusz bądź Dystrybutor, za pisemną zgodą Funduszu, wyrazi zgodę na udzielenie dalszego pełnomocnictwa. Szczegółowe zasady ustanawiania i odwoływania pełnomocników reguluje Prospekt.



**ROZDZIAŁ V**  
**INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE,**  
**INDYWIDUALNE KONTA ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO**

**Artykuł 34**

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie Umowy IKE oraz IKZE na podstawie Umowy IKZE.
2. W ramach IKE oraz IKZE mogą być pobierane następujące opłaty:
  - a) Opłata za Otwarcie IKE oraz IKZE lub zawarcie Umowy w maksymalnej wysokości 200 zł
  - b) Opłata ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł,
  - c) Opłata za Zwrot z IKE lub IKE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zwarcia Umowy – maksymalnie 200 zł
  - d) Opłata za wypłatę z IKE lub IKZE – maksymalnie 200 zł
  - e) Opłata za Nabycie, Opłata za Odkupienie (jeżeli taki rodzaj opłaty będzie przewidziany w Funduszu), Opłata za Zamianę Jednostek Uczestnictwa w IKE lub IKZE w wysokości nie przekraczającej maksymalnej wysokości tych opłat obowiązującej w Funduszu.
3. Uczestnicy IKE oraz IKZE mogą zostać zwolnieni z opłat, o których mowa w ust. 2. Opłaty mogą być również obniżone lub pobranie ich może być odroczone w czasie (przy czym odroczenie nie może dotyczyć Opłat za Odkupienie) na zasadach przewidzianych w art. 26 lub po spełnieniu warunków przewidzianych w Umowie IKE oraz IKZE.
4. Informacja o aktualnej wysokości opłat ( w tym obniżek) w IKE oraz IKZE udostępniana jest w Tabelach Opłat dla IKE oraz IKZE. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl), przy Umowach IKE oraz IKZE oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE oraz IKZE, uregulowane są odpowiednio w Regulaminie prowadzenia IKE oraz Regulaminie prowadzenia IKZE, które są integralną częścią odpowiednio Umowy IKE oraz Umowy IKZE. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć Umowę IKE lub Umowę IKZE możliwość zapoznania się z Regulaminami przed zawarciem tej umowy. Regulaminy są dostępne w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa ([www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl)) oraz u Dystrybutorów.
6. Do zawarcia Umowy IKE oraz Umowy IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć daną umowę stosownego oświadczenia o treści przewidzianej





przepisami prawa. W Umowie IKE oraz Umowie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin w którym powinna być dokonana pierwsza wpłata na IKE oraz IKZE. Fundusz wydaje potwierdzenia zawarcia umowy. W przypadku nie opłacenia Umowy w ustalonym terminie Umowa wygasa. Fundusz informuje Uczestnika o wygaśnięciu Umowy. Stroną Umowy o IKE oraz Umowy o IKZE może być kilka funduszy zarządzanych przez Towarzystwo – w takim przypadku:

- a) środki zainwestowane mogą być przenoszone pomiędzy Funduszami w drodze konwersji (jeżeli statuty Funduszy dopuszczają konwersję)
  - b) wpłaty do IKE lub IKZe mogą być wnoszone do kilku funduszy z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat na Umowę o IKZE wnoszonych do funduszy w danym roku kalendarzowym nie przekroczy limitu wskazanego w Ustawie o IKE i IKZE..
7. Umowę IKE oraz Umowę IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat. Na IKE oraz na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba - IKE ani IKZE nie może być prowadzone w ramach wspólnych Subrejestrów małżeńskich.
8. Uczestnik zawierając Umowę IKE lub IKZE wybiera sposób Alokacji Środków pomiędzy Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu. Do wyboru jest alokacja środków indywidualnie definiowana przez Uczestnika lub alokacja środków według wieku Uczestnika - dokonywana automatycznie przez Fundusz zgodnie z Tabelą załączoną do Umowy IKE lub Umowy IKZE.
9. Uczestnik oszczędzający na IKE lub IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku takiego wskazania osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKE lub IKZE po śmierci Uczestnika są jego spadkobiercy.
10. Wypłata środków zgromadzonych w Funduszu na IKE może być, w zależności od wniosku Uczestnika albo wskazanej przez niego osoby, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje:
- a) na wniosek Uczestnika, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz pod warunkiem:
    - dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych (chyba, że środki zgromadzone na IKE zostały wcześniej przeniesione z programu emerytalnego) albo
    - dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wypłaty (chyba, że środki zgromadzone na IKE zostały wcześniej przeniesione z programu emerytalnego);



b) w razie śmierci Uczestnika - na wniosek wskazanej przez niego osoby uprawnionej do wypłaty po jego śmierci.

11. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE może być, w zależności od wniosku Uczestnika albo wskazanej przez niego osoby dokonywana jednorazowo lub w ratach przez okres co najmniej 10 lat (a jeżeli oszczędzanie na IKZE trwało krócej przez okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty). Uczestnik lub Osoba Uprawniona może w każdym czasie zmienić wniosek o wypłatę w ratach i zażądać wypłaty jednorazowej. Wypłata środków zgromadzonych w Funduszu na IKZE następuje:

a) na wniosek Uczestnika, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w pięciu latach kalendarzowych,

b) w razie śmierci Uczestnika - na wniosek Osoby Uprawnionej.

12. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE lub IKZE, z którego otrzymała wypłatę i nie może ponownie założyć odpowiednio IKE lub IKZE.

13. Fundusz dokonuje Wypłaty Transferowej środków zgromadzonych na IKE w Funduszu:

a) do innej Instytucji Finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę indywidualnego konta emerytalnego;

b) do programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik,

c) na indywidualne konto emerytalne prowadzone dla Osoby Uprawnionej albo do programu emerytalnego, do którego Osoba Uprawniona przystąpiła – w razie śmierci Uczestnika.

Wypłata Transferowa z IKE, dokonywana jest na podstawie dyspozycji Uczestnika albo osoby uprawnionej w przypadku jego śmierci po uprzednim zawarciu umowy indywidualnego konta emerytalnego z inną instytucją finansową i okazaniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia takiej umowy lub przystąpieniu do programu emerytalnego i okazaniu Funduszowi potwierdzenia przystąpienia. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, Wypłata Transferowa z IKE w Funduszu dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia złożenia dyspozycji Wypłaty Transferowej wraz z wymaganymi dokumentami dodatkowymi. Przedmiotem Wypłaty Transferowej z IKE w Funduszu na rzecz Uczestnika może być wyłącznie całość środków zgromadzonych przez Uczestnika. z wyłączeniem wyjątków określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE.

14. Fundusz dokonuje Wypłaty Transferowej środków zgromadzonych na IKZE w Funduszu:



- a) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego;
- b) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone dla osoby uprawnionej do środków – w razie śmierci Uczestnika.

Wypłata Transferowa z IKZE w Funduszu dokonywana jest na podstawie dyspozycji Uczestnika albo osoby uprawnionej do środków na wypadek jego śmierci. Wypłata następuje po uprzednim zawarciu umowy indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z inną instytucją finansową i okazaniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia takiej umowy. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, Wypłata Transferowa z IKZE w Funduszu dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia złożenia dyspozycji Wypłaty Transferowej wraz z wymaganymi dokumentami dodatkowymi. Przedmiotem Wypłaty Transferowej z IKZE w Funduszu na rzecz Uczestnika może być wyłącznie całość środków zgromadzonych przez Uczestnika, z wyłączeniem wyjątków określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE. Każda z osób uprawnionych na wypadek śmierci Uczestnika może dokonać Wypłaty Transferowej z IKZE całości przysługujących jej środków wyłącznie na swoje indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego.

15. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
16. Każda ze Stron może wypowiedzieć Umowę IKE lub Umowę IKZE składając drugiej stronie odpowiednie oświadczenie. Przy czym Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy IKE oraz Umowy IKZE tylko w przypadkach przewidzianych w Umowach.
17. W przypadku wypowiedzenia Umowy IKE lub Umowy IKZE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych odpowiednio na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
18. Zwrotowi podlegają środki odpowiednio z IKE lub IKZE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. W przypadku IKE przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków a w przypadku IKZE przedmiotem zwrotu może być jedynie całość zgromadzonych środków. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE określone są odpowiednio w Umowie IKE albo Umowie IKZE oraz w odpowiednim regulaminie. Osoba na której



rzecz dokonano Zwrotu środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE może założyć ponownie IKE lub IKZE w przyszłości

19. W przypadku odkupienia przez Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE lub IKZE w związku z dokonaniem zwrotu, wypłaty lub wypłaty transferowej Umowa IKE oraz IKZE ulega rozwiązaniu.
20. Uczestnik oszczędzający na IKE lub IKZE, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu, powinien - zawrzeć umowę o prowadzenie IKE lub IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć Funduszowi potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE lub IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE lub IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE lub IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE lub IKZE jest traktowane jako zwrot.

#### **Artykuł 35**

(wykreślono)

#### **Artykuł 36**

(wykreślono)

#### **Artykuł 37**

(wykreślono)

#### **Artykuł 38**

(wykreślono)



### Artykuł 39

1. Fundusz może samodzielnie lub z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo prowadzić PPE oraz programy w ramach Planów Oszczędnościowych.
2. Fundusz może prowadzić pracownicze programy emerytalne (PPE) zgodnie z zasadami przewidzianymi w Ustawie o PPE. Szczegółowe warunki gromadzenia środków w ramach PPE określa, zgodnie z Ustawą o PPE, umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, zawarta pomiędzy Funduszem a pracodawcą prowadzącym PPE, która to umowa określa w szczególności wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych.
3. Fundusz w ramach Planu Oszczędnościowego może w szczególności prowadzić:
  - a) Programy Systematycznego Inwestowania (PSI),
  - b) Pracownicze Programy Inwestycyjne (PPI).
4. Fundusz może prowadzić PSI na następujących zasadach:
  - a) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej umowie dodatkowej; przez zawarcie umowy rozumie się również oświadczenie Uczestnika Funduszu o przyjęciu regulaminu PSI;
  - b) uczestnictwo w PSI może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Subfunduszy lub docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI lub czasu trwania uczestnictwa;
  - c) umowa (regulamin) dotycząca PSI powinna w szczególności określać nazwę PSI, wysokość wpłat Uczestnika PSI, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się systematycznie inwestować środki - w przypadku gdy uczestnictwo w PSI wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Subfunduszy, zasady pobierania opłat manipulacyjnych, zasady rozwiązania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie warunków programu.
5. Fundusz może prowadzić PPI na następujących zasadach:
  - a) postanowienia Statutu dotyczące PSI i PPE stosuje się odpowiednio do PPI,
  - b) wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być wnoszone przez pracodawcę uczestników PPI.
6. W przypadku gdy, zgodnie z ust. 4 lit. b), przystąpienie do PSI wiąże się z obowiązkiem zadeklarowania docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI, z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI może wiązać się konieczność poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej, pobieranej przy pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI. Powyższa opłata naliczana będzie jako wartość procentowa wynosząca nie więcej niż 5% od zadeklarowanej przez Uczestnika, w umowie



dotyczącej przystąpienia do PSI, docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI.

7. Uczestnictwo w PPE lub programach prowadzonych w ramach Planu Oszczędnościowego (dalej łącznie Program) może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika dodatkowych opłat manipulacyjnych pobieranych przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach Programu, przy czym wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Z zastrzeżeniem ust. 6, Dystrybutor, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach uczestnictwa w Programach może pobierać opłatę manipulacyjną, o której mowa w postanowieniach dotyczących poszczególnych Subfunduszy lub opłatę manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach Programu.
8. W przypadku PPE lub poszczególnych Programów prowadzonych w ramach Planu Oszczędnościowego wysokość opłaty manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub opłata manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.



## ROZDZIAŁ VI

### **CZĘSTOTLIWOŚĆ DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY, USTALANIA WAN, WANS I WANSJU ORAZ ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY**

#### **Artykuł 40**

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego obejmującego wszystkie Subfundusze oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w Prospekcie.
3. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WAN, WANS oraz ustalenia WANSJU, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy oraz ustalenia WANSJU oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.30 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny obliczana jest w złotych.



## ROZDZIAŁ VII OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

### Artykuł 41

1. Na stronie internetowej [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) Fundusz publikuje:
  - a) Prospekt,
  - b) Kluczowe Informacje dla Inwestorów,
  - c) aktualne informacje o zmianach w Prospekcie lub Kluczowych Informacjach dla Inwestorów,
  - d) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
  - e) roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu,
  - f) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
  - g) cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu,
  - h) informację o zmniejszeniu Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2.500.000 (dwóch milionów pięciuset tysięcy) złotych,
  - i) informację o zmniejszeniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej poziomu 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych,
  - j) pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu.
2. Jeżeli przepis prawa nakłada na Fundusz obowiązek zamieszczenia ogłoszenia w dzienniku, Fundusz dokonuje ogłoszeń w Gazecie Giełdy „Parkiet”.
3. W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w ust. 2 w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita”.
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe Informacje dla Inwestorów, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy, a także Prospekt wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie.
6. Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa, niezwłocznie po ich ustaleniu. WANSJU oraz cena zbycia i cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa są ogłaszane przez Fundusz w złotych.





7. Fundusz może publikować na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1:
  - a) wyliczenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na ostatni dzień miesiąca będący Dniem Wyceny z wyszczególnieniem w podziale na poszczególne Subfundusze rodzajów lokat, w przypadku papierów wartościowych - wyszczególnienie dziedzin, w których prowadzona jest działalność przez emitentów papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz oraz informację o dziesięciu najwyższych pod względem wartości lokatach w papiery wartościowe na ostatni dzień miesiąca będący Dniem Wyceny,
  - b) nieaudytowane sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy.
8. Fundusz publikuje, na stronie internetowej [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl), informacje o poszczególnych składnikach lokat każdego Subfunduszu w formie tabeli w formacie pliku xls lub pdf. Treść publikacji umożliwia identyfikację danego Subfunduszu, poszczególnych składników lokat tego Subfunduszu oraz ich wartości i udziału w portfelu Subfunduszu. Publikacja odbywa się co kwartał według stanu na ostatni Dzień Wyceny przypadający w danym kwartale, nie wcześniej niż 14 – tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po zakończeniu kwartału. Pierwszym kwartałem, za który nastąpi ujawnienie jest kwartał kończący się 31 marca 2021 r. Ujawnienie nie następuje, jeżeli spowodowałoby naruszenie prawa, w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi. Ponadto w odniesieniu do Subfunduszy, dla których dany kwartał był pierwszym kwartałem od utworzenia – możliwe jest nieujawnienie składu portfela.

## ROZDZIAŁ VIII

### LIKWIDACJA FUNDUSZU

#### Artykuł 42

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
  - a) cofnięta zostanie decyzja KNF zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia,
  - b) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
  - c) WAN Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 (dwóch milionów) złotych,
  - d) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji ostatniego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu,



- e) Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu przez okres dłuższy niż 6 miesięcy.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa.
  3. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
  4. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
  5. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłasza w sposób określony w art. 41 informację o rozpoczęciu likwidacji Funduszu.
  6. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się sesja na GPW. Do wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w okresie likwidacji stosuje się postanowienia rozdziału VI.
  7. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji ulegają wszystkie Subfundusze.

## **ROZDZIAŁ IX**

### **LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU**

#### **Artykuł 43**

1. Z zastrzeżeniem ust. 7, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, jeżeli:
  - a) WAN Subfunduszu spadnie poniżej 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych,
  - b) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Subfunduszu w przypadku gdy w ciągu kolejnych 3 (trzech) miesięcy kalendarzowych suma kosztów związanych z działalnością Subfunduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem,
  - c) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.
  - d) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Subfunduszu w przypadku wytoczenia przeciwko Funduszowi powództwa, w którym powód kieruje do aktywów Subfunduszu roszczenie przekraczające 10% aktywów Subfunduszu a przewidywany termin rozstrzygnięcia sporu jest dłuższy niż rok.

Decyzję o likwidacji Subfunduszu podejmuje Towarzystwo działające w imieniu Funduszu.



2. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, z wyłączeniem przypadku likwidacji Subfunduszu w związku z rozwiązaniem Funduszu.
3. W przypadku określonym w ust. 1 lit. a) Subfundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o połączeniu Subfunduszu z innym Subfunduszem w trybie i na warunkach określonych w art. 44.
4. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
5. Likwidacja Subfunduszu, jeżeli nie jest związana z likwidacją Funduszu, jest przeprowadzana z zachowaniem następujących zasad:
  - 1) Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
  - 2) Zbywanie aktywów likwidowanego Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników tego Subfunduszu i pozostałych Uczestników Funduszu.
  - 3) Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe likwidator utrzymuje po zamknięciu likwidacji na rachunku powierniczym prowadzonym na imię likwidatora lub przekazuje do depozytu sądowego.
  - 4) Likwidator Subfunduszu ogłosi na stronie internetowej wskazanej w art. 41 Statutu informację o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu. W ogłoszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Likwidator wezwie wierzycieli Funduszu do zgłaszania w terminie wskazanym w tym ogłoszeniu roszczeń związanych z likwidowanym Subfunduszem.
  - 5) Z dniem rozpoczęcia likwidacji, likwidator zaprzestaje ogłaszania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
6. Koszt likwidacji danego Subfunduszu jest kosztem tego Subfunduszu. Należności likwidowanego Subfunduszu ustalane są zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich postanowieniach Statutu odnoszących się do kosztów Subfunduszu.
7. W trybie, o którym mowa w ust. 1, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

## **ROZDZIAŁ X**

### **ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY**

#### **Artykuł 44**

1. Subfundusze mogą być ze sobą łączone.
2. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do



Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom przejmowanego Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

3. Warunki oraz tryb łączenia Subfunduszy określają właściwe przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Połączenie Subfunduszy wymaga zgody KNF.
4. O zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo ogłasza w sposób określony w art. 41 ust. 1.



## **ROZDZIAŁ XI** **ZMIANA STATUTU**

### **Artykuł 45**

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo jako organ Funduszu.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Zezwolenia KNF wymaga zmiana Statutu w zakresie określonym w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
4. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach ustalonych zgodnie z art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

## **ROZDZIAŁ XII** **POSTANOWIENIA KOŃCOWE I PRZEPISY PRZEJŚCIOWE**

### **Artykuł 46**

1. Wszystkie Zlecenia i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.
2. W przypadkach określonych w umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, a także w innych przypadkach określonych przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1, możliwe jest dokonanie przeniesienia Jednostek Uczestnictwa z jednego Subrejstru na inny Subrejestr posiadany przez Uczestnika w Funduszu.
3. Fundusz może odmówić przyjęcia lub realizacji Zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności z ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 723).
4. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację Zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności ustawę o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

### **Artykuł 47**

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawie o PPK oraz Ustawie o PPE, Kodeksu cywilnego oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.
2. Sądem właściwym dla rozstrzygania sporów dotyczących niniejszego Statutu lub



uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Funduszu.

3. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
4. W przypadku, jeśli zgodnie z przepisami jakiegokolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

### **ROZDZIAŁ XIII**

## **INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI UWOLNIENIA SIĘ PRZEZ DEPOZYTARIUSZA OD ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA AKTYWA UTRZYMYWANE**

### **Artykuł 47a**

1. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Utrzymywanego Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo Aktywo Utrzymywane, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.
2. Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata danego Aktywa Utrzymywanego nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
3. Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane przez Subdepozytariusza jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, że:
  - 1) dopełnił obowiązków określonych w art. 81i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
  - 2) pisemna umowa między Depozytariuszem a Subdepozytariuszem w sposób jednoznaczny przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na Subdepozytariusza i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub, po udzieleniu pełnomocnictwa Depozytariuszowi, za jego pośrednictwem;
  - 3) pisemna umowa między Depozytariuszem a Funduszem dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w takiej sytuacji i ustanawia obiektywne warunki uwolnienia się Depozytariusza od takiej odpowiedzialności.
4. Statut zezwala na uwolnienie Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu za



Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane przez Podmiot Lokalny wyłącznie, jeżeli Depozytariusz wykaże, z uwzględnieniem art. 81l Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz art. 102 Rozporządzenia 231/2013, że:

- 1) Fundusz zobowiązał Depozytariusza do przekazania Instrumentów Finansowych do przechowywania Podmiotowi Lokalnemu;
  - 2) pisemna umowa między Depozytariuszem a Funduszem dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w takiej sytuacji;
  - 3) pisemna umowa z Podmiotem Lokalnym przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na ten podmiot i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub umożliwia Depozytariuszowi dochodzenie w ich imieniu roszczeń od Podmiotu Lokalnego;
  - 4) Uczestnicy Funduszu zostali uprzednio poinformowani o możliwości zwolnienia Depozytariusza od odpowiedzialności.
5. Mając na uwadze postanowienia ust. 1-4, informuje się Uczestników oraz Inwestorów, że:
- 1) pisemna umowa z Depozytariuszem o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Utrzymywanych przez Subdepozytariusza lub Podmiot Lokalny;
  - 2) Statut Funduszu zezwala na uwolnienie się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Utrzymywanych przez Podmiot Lokalny, na zasadach wskazanych w ust. 4.



## **CZĘŚĆ II**

### **SUBFUNDUSZE**

#### **ROZDZIAŁ I**

#### **SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS TOP FUNDUSZY OBLIGACJI KRAJOWYCH**

#### **CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA**

##### **Artykuł 48**

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

#### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

##### **Artykuł 49**

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
2. Obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, o ratingu nie niższym niż posiada Rzeczpospolita Polska, oraz obligacje korporacyjne o pozostałym do terminu zapadalności czasie nie dłuższym niż trzy miesiące, stanowią co najmniej 30% (trzydzieści procent) Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
4. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 10 ust. 7, w celu, o którym mowa w art. 10 ust. 6 lit. e. Z zastrzeżeniem art. 10 ust. 10 i 11, wartość maksymalnego limitu ekspozycji AFI, wynikająca z umów mających za przedmiot kontrakty terminowe, zawartych przez Fundusz w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania, o której mowa w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
5. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz instrumenty dłużne, tj.: inne niż określone w ust. 2 i





- 3 obligacje o ratingu nie niższym niż rating na poziomie inwestycyjnym przyznanym przez co najmniej jedną z uznanych agencji ratingowych: Standard&Poor's, Moody's lub Fitch, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a także waluty oraz depozyty bankowe, mogą stanowić nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Subfunduszu.
6. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 10 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 12 ust. 2 oraz ust. 6–12.
  7. Obok kryteriów doboru instrumentów dłużnych określonych w art. 11 ust. 1, Fundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 2, uwzględnia również poziom zmodyfikowanego duration portfela inwestycyjnego Subfunduszu rozumianego jako miara ryzyka, informująca o ile zmieni się cena obligacji w przypadku zmiany stopy zwrotu do wykupu. Fundusz utrzymuje zmodyfikowane duration Subfunduszu na poziomie poniżej 5 (pięciu) lat. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa Fundusz uwzględnia także pozytywną ocenę emitenta w zakresie zdolności do terminowej obsługi zobowiązań wynikających z tych papierów, prognozowanych przepływów pieniężnych oraz kryteria jakościowe odnoszące się do emitenta i rynku, na którym działa, jak m.in.: strategia i pozycja rynkowa emitenta, jakość działań podejmowanych przez kadre zarządzającą.
  8. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynkach, o których mowa w art. 10, w tym na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Chile: Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores, Bolsa Electrónica de Chile, Islandia: NASDAQ OMX Nordic, Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange i Tokyo Stock Exchange (Japan Exchange Group), Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: (KRX) Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul. oraz Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange (LSE) z zastrzeżeniem, że dla tego rynku będzie to możliwe od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres, o którym mowa w art. 1 Ustawy o Okresie Przejściowym a także Gibraltar: Gibraltar Stock Exchange (GSX) z zastrzeżeniem, że dla



tego rynku będzie to możliwe od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres, o którym mowa w art. 1 Ustawy o Okresie Przejściowym.

## **OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 50**

1. Z zastrzeżeniem art. 35 ust. 18 oraz art. 39 ust. 6 i 7:
  - 1) Dystrybutor za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A.
  - 2) Dystrybutor za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B.
  - 3) Dystrybutor za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P.
  - 4) Dystrybutor za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 2% (dwa procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
  - 5) Dystrybutor za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 2% (dwa procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
  - 6) Dystrybutor za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 2% (dwa procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
  - 7) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii C i kategorii P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
  - 8) Dystrybutor za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii C i kategorii P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4%



- (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 9) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 8, pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 1.

## KOSZTY SUBFUNDUSZU

### Artykuł 51

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
- a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 6,
  - b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, opłaty pobierane, odpowiednio, z tytułu nabycia, konwersji, zamiany, odkupienia, wykupu jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, o których to instytucjach mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
  - c) prowizje i opłaty bankowe,
  - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
  - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne,
  - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
  - g) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - h) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,



- i) koszty wykorzystywanego przez Subfundusz oprogramowania, jego modyfikacji oraz opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Subfundusz oprogramowaniem, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - j) koszty wynagrodzenia Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,12% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WAN, WANS, WANSJU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - l) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nieprzekraczającej 0,20% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - m) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - n) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
  - o) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu..2 Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. n), nie przekroczą kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięćset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. o), nie przekroczą 0,1% WANS lub kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu,



- inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczyć kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
  5. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe ze środków Subfunduszu.
  - 5a. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, wskazana w ust. 6 poniżej, została ustalona w sposób zgodny z art. 18 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i została uzależniona od przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, szczegółowo opisanej w art. 49 Statutu, a także od poziomu ryzyka inwestycyjnego jakie wiąże się z Subfunduszem, określonego za pomocą wskaźnika SRRI w Kluczowych informacjach dla inwestorów sporządzonych dla Subfunduszu.
  6. Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 2% (dwa procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.
  7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty związane z Subfunduszem pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
  8. Koszty związane z Subfunduszem rozliczane są w okresach rocznych.
  9. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
  10. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
  11. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.



**BNP PARIBAS**  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH



## **MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT**

### **Artykuł 52**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 oraz art. 20, Wpłata Początkowa oraz każda następna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C i kategorii P wynosi 100 (sto) złotych.
2. Dla Programów Systematycznego Inwestowania (PSI), w przypadku których uczestnictwo wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach takiego programu i poniesieniem przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 39 ust. 6, wartość Wpłaty Początkowej stanowi równowartość dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 39 ust. 6, powiększonej o wartość zadeklarowanej przez Uczestnika systematycznej wpłaty do Subfunduszy w ramach PSI.

## **PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 53**

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32.

## **ROZDZIAŁ II**

### **SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI WYSOKODOCHODOWYCH**

#### **CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA**

##### **Artykuł 54**

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

#### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

##### **Artykuł 55**

1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu z uwzględnieniem przewidzianych w art. 12 zasad dywersyfikacji lokat. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu poprzez inwestycje w klasy aktywów, które w ramach danej



fazy cyklu koniunkturalnego powinny cechować się pozytywną dynamiką cen, przy jednoczesnej rygorystycznej kontroli ryzyka utraty kapitału i ryzyka ograniczonej płynności. Decyzje odnośnie udziału poszczególnych składników lokat podejmowane będą z uwzględnieniem dążenia do wyboru korzystniejszej relacji zysku do ryzyka.

2. Fundusz może inwestować od 0% do 100% (sto procent) Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, przy czym dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa nie mogą stanowić więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w art. 10 ust. 4 Statutu.
4. Fundusz może inwestować od 0% do 100% (sto procent) Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe tj.: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
5. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 10 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 12 ust. 2 oraz ust. 6–12.
6. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 10 ust. 7, w celu, o którym mowa w art. 10 ust. 6 lit. e. Z zastrzeżeniem art. 10 ust. 10 i 11, wartość maksymalnego limitu ekspozycji AFI, wynikającej z umów mających za przedmiot kontrakty terminowe, zawartych przez Fundusz w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania, o której mowa w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych. Ekspozycja na rynek akcji będzie osiągnięta głównie na rynku kasowym przez nabywanie akcji.
7. Poza kryteriami, o których mowa w art. 11, zarządzający Subfunduszem brać będą pod uwagę m.in. bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywy





wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością. Ponadto, brane są pod uwagę następujące kryteria:

- a) dla lokat w instrumenty udziałowe: analiza fundamentalna oraz relacja oczekiwana stopa zwrotu - ryzyko inwestycyjne,
  - b) dla lokat w instrumenty dłużne: analiza bieżących i przyszłych stóp procentowych przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa także pozytywna ocena emitenta w zakresie zdolności do terminowej obsługi zobowiązań wynikających z tych papierów, prognozowanych przepływów pieniężnych oraz kryteriów jakościowych odnoszących się do emitenta i rynku, na którym działa, jak m.in.: strategia i pozycja rynkowa emitenta, jakość działań podejmowanych przez kadre zarządzającą.
8. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynkach, o których mowa w art. 10, w tym na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Chile: Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores, Bolsa Electrónica de Chile, Islandia: NASDAQ OMX Nordic, Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange i Tokyo Stock Exchange (Japan Exchange Group), Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: (KRX) Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul oraz Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange (LSE) z zastrzeżeniem, że dla tego rynku będzie to możliwe od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres, o którym mowa w art. 1 Ustawy o Okresie Przejściowym a także Gibraltar: Gibraltar Stock Exchange (GSX) z zastrzeżeniem, że dla tego rynku będzie to możliwe od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres, o którym mowa w art. 1 Ustawy o Okresie Przejściowym.

## **OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU**



## Artykuł 56

1. Z zastrzeżeniem art. 35 ust. 18 oraz art. 39 ust. 6 i 7:

- 1) Dystrybutor, za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 3% (trzy procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A.
- 2) Dystrybutor za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 3% (trzy procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B.
- 3) Dystrybutor za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 3% (trzy procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P.
- 4) Dystrybutor za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 3% (trzy procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 5) Dystrybutor za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 3% (trzy procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 6) Dystrybutor za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 3% (trzy procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 7) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii C i kategorii P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 8) Dystrybutor za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii C i kategorii P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 9) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 8, pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.



2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 1.

## **KOSZTY SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 57**

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
  - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5-8,
  - b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, opłaty pobierane, odpowiednio, z tytułu nabycia, konwersji, zamiany, odkupienia, wykupu jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, o których to instytucjach mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
  - c) prowizje i opłaty bankowe,
  - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
  - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne,
  - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
  - g) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - h) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - i) koszty wykorzystywanego przez Subfundusz oprogramowania, jego modyfikacji oraz opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Subfundusz oprogramowaniem, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 90.000



- (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
- j) koszty wynagrodzenia Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,12% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WAN, WANS, WANSJU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - l) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nieprzekraczającej 0,20% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - m) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - n) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
  - o) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. n), nie przekroczą kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięćset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. o), nie przekroczą 0,1% WANS lub kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięćset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez



Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

5. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu.
- 5a. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, wskazana w ust. 6 - 8 poniżej, została ustalona w sposób zgodny z art. 18 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i została uzależniona od przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, szczegółowo opisanej w art. 55 Statutu, a także od poziomu ryzyka inwestycyjnego jakie wiąże się z Subfunduszem, określonego za pomocą wskaźnika SRRI w Kluczowych informacjach dla inwestorów sporządzonych dla Subfunduszu.
6. Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe niż 3% (trzy procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku do dnia 31 grudnia 2020 r., 2,5% (dwa i pół procenta) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r., następnie 2% (dwa procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku od dnia 1 stycznia 2022 r., przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.
7. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu. Wynagrodzenie naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym (W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu) oraz w Dniu Wyceny w którym następuje Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz, w każdym Dniu Wyceny, tworzy rezerwę na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu zgodnie z zasadami opisanymi poniżej. Wynagrodzenie to jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia jego naliczenia, z zastrzeżeniem, że jeżeli dniem naliczenia wynagrodzenia jest Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy, która przypada proporcjonalnie na umorzone Jednostki Uczestnictwa



Subfunduszu (i w takiej sytuacji wypłata środków następuje po zakończeniu miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu) lub cała utworzona rezerwa, jeżeli dniem umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym.

8. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane według wzoru:

Jeżeli  $[WANJU(1) - WANJU(0)] / WANJU(0) > [(t1-t0)/LD] * MSZ$

to  $WPnJU = ST\% * [[WANJU(1) - WANJU(0)] - [WANJU(0) * MSZ]]$ ,

$WANJU(1)$  – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w danym dniu wyceny, przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego

$WANJU(0)$  – najwyższa z Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalona na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym uzyskana w poprzednich latach kalendarzowych w ciągu dotychczasowej działalności Subfunduszu, a w pierwszym roku działalności Subfunduszu wartość 100

$t1$  – numer dnia w danym roku kalendarzowym odpowiadający  $WANJU(1)$ , tzn. numer dnia w danym roku kalendarzowym, w którym przypada dzień naliczenia wynagrodzenia zmiennego odpowiadający  $WANJU(1)$ , przy czym przyjmuje się, że dla pierwszego dnia w danym roku kalendarzowym wartość parametru  $t1$  jest równa jeden,

$t0$  - numer dnia w danym roku kalendarzowym odpowiadający  $WANJU(0)$  - jeżeli jest to pierwszy rok kalendarzowy funkcjonowania Subfunduszu  $WANJU(0)$  pochodzi z pierwszego dnia wyceny Funduszu przypadającego w tym roku kalendarzowym, lub 0 w pozostałych przypadkach,

$LD$  – liczba dni w całym danym roku kalendarzowym, w którym jest liczona bieżąca wartość  $WANJU(1)$ ,

$MSZ$  – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: WIBOR 12M +3,0%; zmiana wartości portfela wzorcowego jest ustalana w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego;

$WPnJU$  – kwota wynagrodzenia zmiennego na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,

$ST\%$  – stawka procentowa opłaty zmiennej wynosząca 20%, z zastrzeżeniem możliwości obniżenia tej stawki przez Towarzystwo.

9. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7, koszty związane z Subfunduszem pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

10. Koszty związane z Subfunduszem rozliczane są w okresach rocznych.



11. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 9.
12. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
13. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

## **MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT**

### **Artykuł 58**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 oraz art. 20, Wpłata Początkowa oraz każda następna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C i kategorii P wynosi 100 (sto) złotych.
2. Dla Programów Systematycznego Inwestowania (PSI), w przypadku których uczestnictwo wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach takiego programu i poniesieniem przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 39 ust. 6, wartość Wpłaty Początkowej stanowi równowartość dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 39 ust. 6, powiększonej o wartość zadeklarowanej przez Uczestnika systematycznej wpłaty do Subfunduszy w ramach PSI.

## **PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 59**

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32.



## **ROZDZIAŁ III**

### **SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKTYWNY**

#### **CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA**

##### **Artykuł 60**

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

#### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

##### **Artykuł 61**

1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w zależności od oceny perspektyw poszczególnych spółek i branż rynku z uwzględnieniem przewidzianych w art. 12 zasad dywersyfikacji lokat. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu poprzez inwestycje w klasy aktywów, które w ramach danej fazy cyklu koniunkturalnego powinny cechować się pozytywną dynamiką cen, przy jednoczesnej rygorystycznej kontroli ryzyka utraty kapitału i ryzyka ograniczonej płynności. Intencją Funduszu jest utrzymywanie wysokiego zaangażowania w instrumenty udziałowe, o których mowa w ust. 3, i jak najrzadsze korzystanie z limitu w instrumentach dłużnych, o których mowa w ust. 2. Decyzje odnośnie udziału w Aktywach Subfunduszu instrumentów udziałowych, o których mowa w ust. 3 lub instrumentów dłużnych, o których mowa w ust. 2 podejmowane będą z uwzględnieniem dążenia do wyboru korzystniejszej relacji zysku do ryzyka.
2. Fundusz może inwestować od 0% do 50% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe tj.: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa





majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

4. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 10 ust. 7, w celu, o którym mowa w art. 10 ust. 6 lit. e. Z zastrzeżeniem art. 10 ust. 10 i 11, wartość maksymalnego limitu ekspozycji AFI, wynikająca z umów mających za przedmiot kontrakty terminowe, zawartych przez Fundusz w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania, o której mowa w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych. Ekspozycja na rynek akcji będzie osiągana głównie na rynku kasowym przez nabywanie akcji.
5. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 10 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 12 ust. 2 oraz ust. 6–12.
6. Poza kryteriami, o których mowa w art. 11, zarządzający Subfunduszem brać będą pod uwagę m.in. bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością. Ponadto, brane są pod uwagę następujące kryteria:
  - a) dla lokat w instrumenty udziałowe: analiza fundamentalna oraz relacja oczekiwana stopa zwrotu - ryzyko inwestycyjne,
  - b) dla lokat w instrumenty dłużne: analiza bieżących i przyszłych stóp procentowych przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa także pozytywna ocena emitenta w zakresie zdolności do terminowej obsługi zobowiązań wynikających z tych papierów, prognozowanych przepływów pieniężnych oraz kryteriów jakościowych odnoszących się do emitenta i rynku, na którym działa, jak m.in.: strategia i pozycja rynkowa emitenta, jakość działań podejmowanych przez kadrę zarządzającą.
7. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynkach, o których mowa w art. 10, w tym na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Chile: Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores, Bolsa Electrónica de Chile, Islandia: NASDAQ OMX Nordic, Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange,



Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange i Tokyo Stock Exchange (Japan Exchange Group), Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: (KRX) Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul oraz Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange (LSE) z zastrzeżeniem, że dla tego rynku będzie to możliwe od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres, o którym mowa w art. 1 Ustawy o Okresie Przejściowym a także Gibraltar: Gibraltar Stock Exchange (GSX) z zastrzeżeniem, że dla tego rynku będzie to możliwe od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres, o którym mowa w art. 1 Ustawy o Okresie Przejściowym.

## **OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 62**

1. Z zastrzeżeniem art. 35 ust. 18 oraz art. 39 ust. 6 i 7:
  - 1) Dystrybutor za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A.
  - 2) Dystrybutor za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B.
  - 3) Dystrybutor za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P.
  - 4) Dystrybutor, za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
  - 5) Dystrybutor za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty



- wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 6) Dystrybutor za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
  - 7) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii C i kategorii P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
  - 8) Dystrybutor za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii C i kategorii P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
  - 9) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 8, pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 1.

## **KOSZTY SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 63**

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
  - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5-8,.
  - b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, opłaty pobierane, odpowiednio, z tytułu nabycia, konwersji, zamiany, odkupienia, wykupu jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, o których to instytucjach mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
  - c) prowizje i opłaty bankowe,
  - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,



- e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne,
- f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
- g) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
- h) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
- i) koszty wykorzystywanego przez Subfundusz oprogramowania, jego modyfikacji oraz opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Subfundusz oprogramowaniem, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
- j) koszty wynagrodzenia Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,12% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
- k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WAN, WANS, WANSJU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
- l) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nieprzekraczającej 0,20% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
- m) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,



- n) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
  - o) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. n), nie przekroczą kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
  3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. o), nie przekroczą 0,1% WANS lub kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
  4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem..5 Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu.
- 5a. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, wskazana w ust. 6 - 8 poniżej, została ustalona w sposób zgodny z art. 18 ust. 3. Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i została uzależniona od przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, szczegółowo opisanej w art. 61 Statutu, a także od poziomu ryzyka inwestycyjnego jakie wiąże się z Subfunduszem, określonego za pomocą wskaźnika SRRI w Kluczowych informacjach dla inwestorów sporządzonych dla Subfunduszu.
6. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe niż 3% (trzy procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku do dnia 31 grudnia 2020 r., 2,5% (dwa i pół procenta) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r., następnie 2% (dwa procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku od dnia 1 stycznia 2022 r., przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.



7. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu. Wynagrodzenie naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym (W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu) oraz w Dniu Wyceny w którym następuje Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz, w każdym Dniu Wyceny, tworzy rezerwę na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu zgodnie z zasadami opisanymi poniżej. Wynagrodzenie to jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia jego naliczenia, z zastrzeżeniem, że jeżeli dniem naliczenia wynagrodzenia jest Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy, która przypada proporcjonalnie na umorzone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (i w takiej sytuacji wypłata środków następuje po zakończeniu miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu) lub cała utworzona rezerwa, jeżeli dniem umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym.

8. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane według wzoru:

Jeżeli  $[WANJU(1) - WANJU(0)] / WANJU(0) > [(t1-t0)/LD] * MSZ$

to  $WPnJU = ST\% * [(WANJU(1) - WANJU(0)) - [WANJU(0) * MSZ]]$ ,

$WANJU(1)$  – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w danym dniu wyceny, przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego

$WANJU(0)$  – najwyższa z Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalona na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym uzyskana w poprzednich latach kalendarzowych w ciągu dotychczasowej działalności Subfunduszu, a w pierwszym roku działalności Subfunduszu wartość 100

$t1$  – numer dnia w danym roku kalendarzowym odpowiadający  $WANJU(1)$ , tzn. numer dnia w danym roku kalendarzowym, w którym przypada dzień naliczenia wynagrodzenia zmiennego odpowiadający  $WANJU(1)$ , przy czym przyjmuje się, że dla pierwszego dnia w danym roku kalendarzowym wartość parametru  $t1$  jest równa jeden,

$t0$  - numer dnia w danym roku kalendarzowym odpowiadający  $WANJU(0)$  - jeżeli jest to pierwszy rok kalendarzowy funkcjonowania Subfunduszu  $WANJU(0)$  pochodzi z pierwszego dnia wyceny Funduszu przypadającego w tym roku kalendarzowym, lub 0 w pozostałych przypadkach,

$LD$  – liczba dni w całym danym roku kalendarzowym, w którym jest liczona bieżąca wartość  $WANJU(1)$ ,



MSZ – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: WIBOR 12M +5,0%; zmiana wartości portfela wzorcowego jest ustalana w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,  
WPnJU – kwota wynagrodzenia zmiennego na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,  
ST% – stawka procentowa opłaty zmiennej wynosząca 20%, z zastrzeżeniem możliwości obniżenia tej stawki przez Towarzystwo.

9. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7, koszty związane z Subfunduszem pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
10. Koszty związane z Subfunduszem rozliczane są w okresach rocznych.
11. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 9.
12. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
13. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

## **MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT**

### **Artykuł 64**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 oraz art. 20, Wpłata Początkowa oraz każda następna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C i kategorii P wynosi 100 (sto) złotych.
2. Dla Programów Systematycznego Inwestowania (PSI), w przypadku których uczestnictwo wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach takiego programu i poniesieniem przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 39 ust. 6, wartość Wpłaty Początkowej stanowi równowartość dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 39 ust. 6, powiększonej o wartość zadeklarowanej przez Uczestnika systematycznej wpłaty do Subfunduszy w ramach PSI.



## **PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 65**

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32.

## **ROZDZIAŁ IV**

### **SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKTYWNYCH STRATEGII DŁUŻNYCH**

#### **CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA**

##### **Artykuł 66**

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

#### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

##### **Artykuł 67**

1. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Subfunduszu podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na polskim rynku finansowym, w tym przede wszystkim na rynku obligacji.
2. Fundusz inwestuje do 100% (sto procent) Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, w tym obligacje zamienne na akcje, pod warunkiem, że instrumenty jednego emitenta stanowią nie więcej niż 5% Aktywów Subfunduszu oraz pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Z zastrzeżeniem ust. 2, Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w udziałowe papiery wartościowe.
4. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 10 ust. 7, w celu, o którym mowa w art. 10 ust. 6 lit. e. Z zastrzeżeniem art. 10 ust. 10 i 11, wartość maksymalnego limitu ekspozycji AFI, wynikająca z umów mających za przedmiot kontrakty terminowe, zawartych przez Fundusz w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania, o której mowa w art.





8 Rozporządzenia 231/2013, może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Ekspozycja na rynek instrumentów dłużnych będzie osiągnana głównie na rynku kasowym przez nabywanie instrumentów dłużnych.

5. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 10 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 12 ust. 2 oraz ust. 6–12.
6. Poza kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1, podstawowym kryterium jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. Ponadto, brane są pod uwagę następujące kryteria:
  - a) dla lokat w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa: stopa zwrotu ryzyko emitenta, płynność, termin wykupu, bieżące i przyszłe kształtowanie się stóp procentowych oraz inflacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa także pozytywna ocena emitenta w zakresie zdolności do terminowej obsługi zobowiązań wynikających z tych papierów, prognozowanych przepływów pieniężnych oraz kryteriów jakościowych odnoszących się do emitenta i rynku, na którym działa, jak m.in.: strategia i pozycja rynkowa emitenta, jakość działań podejmowanych przez kadrę zarządzającą.
  - b) obligacje zamienne na akcje: rentowność obligacji, parytet i warunki wymiany na akcje, płynność obligacji,
  - c) obligacje zagraniczne: rating kraju, rentowność obligacji, perspektywy kształtowania się stóp procentowych oraz inflacji,
7. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynkach, o których mowa w art. 10, w tym na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Chile: Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores, Bolsa Electrónica de Chile, Islandia: NASDAQ OMX Nordic, Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange i Tokyo Stock Exchange (Japan Exchange Group), Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: (KRX) Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul oraz Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London



Stock Exchange (LSE) z zastrzeżeniem, że dla tego rynku będzie to możliwe od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres, o którym mowa w art. 1 Ustawy o Okresie Przejściowym a także Gibraltar: Gibraltar Stock Exchange (GSX) z zastrzeżeniem, że dla tego rynku będzie to możliwe od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres, o którym mowa w art. 1 Ustawy o Okresie Przejściowym.

## **OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 68**

1. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 1
2. Z zastrzeżeniem art. 35 ust. 18 oraz art. 39 ust. 6 i 7:
  - 1) Dystrybutor, za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2,5% (dwa całe i pięć dziesiątych procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A.
  - 2) Dystrybutor za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B.
  - 3) Dystrybutor za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P.
  - 4) Dystrybutor za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
  - 5) Dystrybutor za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
  - 6) Dystrybutor za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 2,5% (dwa i pięć



dziesiątych procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

- 7) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii C i kategorii P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 8) Dystrybutor za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii C i kategorii P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby zamienianych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 9) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 8, pobierana jest w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 1.

## **KOSZTY SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 69**

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
  - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5-8,
  - b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, opłaty pobierane, odpowiednio, z tytułu nabycia, konwersji, zamiany, odkupienia, wykupu jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, o których to instytucjach mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
  - c) prowizje i opłaty bankowe,
  - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
  - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne,
  - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,



- g) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - h) koszty obsługi prawnej i podatkowej, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - i) koszty wykorzystywanego przez Subfundusz oprogramowania, jego modyfikacji oraz opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Subfundusz oprogramowaniem, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - j) koszty wynagrodzenia Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,12% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - k) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WAN, WANS, WANSJU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - l) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nieprzekraczającej 0,20% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - m) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
  - n) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
  - o) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. n), nie przekroczą kwoty



100.000 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. o), nie przekroczą 0,1% WANS lub kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
5. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu.
- 5a. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, wskazana w ust. 6 - 8 poniżej, została ustalona w sposób zgodny z art. 18 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i została uzależniona od przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, szczegółowo opisanej w art. 67 Statutu, a także od poziomu ryzyka inwestycyjnego jakie wiąże się z Subfunduszem, określonego za pomocą wskaźnika SRRI w Kluczowych informacjach dla inwestorów sporządzonych dla Subfunduszu.
6. Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe, niż 2,0% (dwa procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.
7. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu. Wynagrodzenie naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym (W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu) oraz w Dniu Wyceny w którym



następuje Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz, w każdym Dniu Wyceny, tworzy rezerwę na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu zgodnie z zasadami opisanymi poniżej. Wynagrodzenie to jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia jego naliczenia, z zastrzeżeniem, że jeżeli dniem naliczenia wynagrodzenia jest Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy, która przypada proporcjonalnie na umorzone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (i w takiej sytuacji wypłata środków następuje po zakończeniu miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu) lub cała utworzona rezerwa, jeżeli dniem umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym.

8. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane według wzoru:

Jeżeli  $[\text{WANJU}(1) - \text{WANJU}(0)] / \text{WANJU}(0) > [(t1-t0)/LD] * \text{MSZ}$

to  $\text{WPnJU} = \text{ST\%} * [[\text{WANJU}(1) - \text{WANJU}(0)] - [\text{WANJU}(0) * \text{MSZ}]]$ ,

$\text{WANJU}(1)$  – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w danym dniu wyceny, przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego

$\text{WANJU}(0)$  – najwyższa z Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalona na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym uzyskana w poprzednich latach kalendarzowych w ciągu dotychczasowej działalności Subfunduszu, a w pierwszym roku działalności Subfunduszu wartość 100

$t1$  – numer dnia w danym roku kalendarzowym odpowiadający  $\text{WANJU}(1)$ , tzn. numer dnia w danym roku kalendarzowym, w którym przypada dzień naliczenia wynagrodzenia zmiennego odpowiadający  $\text{WANJU}(1)$ , przy czym przyjmuje się, że dla pierwszego dnia w danym roku kalendarzowym wartość parametru  $t1$  jest równa jeden,

$t0$  - numer dnia w danym roku kalendarzowym odpowiadający  $\text{WANJU}(0)$  - jeżeli jest to pierwszy rok kalendarzowy funkcjonowania Subfunduszu  $\text{WANJU}(0)$  pochodzi z pierwszego dnia wyceny Funduszu przypadającego w tym roku kalendarzowym, lub 0 w pozostałych przypadkach,

$LD$  – liczba dni w całym danym roku kalendarzowym, w którym jest liczona bieżąca wartość  $\text{WANJU}(1)$ ,

$\text{MSZ}$  – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: WIBOR 12M +2,0%; zmiana wartości portfela wzorcowego jest ustalana w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego;



WPnJU – kwota wynagrodzenia zmiennego na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,  
ST% – stawka procentowa opłaty zmiennej wynosząca 20%, z zastrzeżeniem możliwości obniżenia tej stawki przez Towarzystwo.

9. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7, koszty związane z Subfunduszem pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
10. Koszty związane z Subfunduszem rozliczane są w okresach rocznych.
11. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 9.
12. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
13. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

## **MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT**

### **Artykuł 70**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 oraz art. 20, Wpłata Początkowa oraz każda następna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C i kategorii P wynosi 100 (sto) złotych.
2. Dla Programów Systematycznego Inwestowania (PSI), w przypadku których uczestnictwo wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach takiego programu i poniesieniem przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 39 ust. 6, wartość Wpłaty Początkowej stanowi równowartość dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 39 ust. 6, powiększonej o wartość zadeklarowanej przez Uczestnika systematycznej wpłaty do Subfunduszy w ramach PSI.

## **PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 71**

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32.