



# Prospekt Informacyjny BNP Paribas Premium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Fundusz może używać skróconej nazwy – BNP Paribas PREMIUM SFIO

(do dnia 03.02.2020 roku działał pod nazwą **Spektrum Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty** a wcześniej do 24.04.2019 jako Raiffesien SFIO Parasolowy)

FUNDUSZ JEST FUNDUSZEM ALTERNATYWNYM Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI:

1. [Subfundusz BNP Paribas TOP Funduszy Obligacji Krajowych](#)

(w okresie 03.02.2020 – 24.04.2019 działał pod nazwą Spektrum Dłużny a wcześniej pod nazwą Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania)

2. [Subfundusz BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych](#)

(w okresie 03.02.2020 – 24.04.2019 działał pod nazwą Spektrum Globalnych Możliwości a wcześniej pod nazwą Raiffeisen Globalnych Możliwości)

3. [Subfundusz BNP Paribas Aktywny w likwidacji](#)

(w okresie 03.02.2020 – 24.04.2019 działał pod nazwą Spektrum Aktywny a wcześniej pod nazwą Raiffeisen Aktywnego Inwestowania)

4. [Subfundusz BNP Paribas Aktywnych Strategii Dłużnych](#)

(w okresie 03.02.2020 – 24.04.2019 działał pod nazwą Spektrum Aktywnych Strategii Dłużnych a wcześniej pod nazwą Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych)

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Organem BNP Paribas PREMIUM SFIO jest BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa.

Adres strony internetowej: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl)

**Data i miejsce sporządzenia Prospektu:** Warszawa, dnia 26 maja 2014 r.

**Data kolejnych aktualizacji Prospektu:** 14 lipca 2014 r., 8 sierpnia 2014 r., 12 grudnia 2014 r., 29 maja 2015 r., 31 lipca 2015 r., 9 października 2015 r., 1 grudnia 2015 r., 1 lutego 2016 r., 14 marca 2016 r., 16 kwietnia 2016 r., 31 maja 2016 r., 13 czerwca 2016 r., 1 lipca 2016 r., 16 sierpnia 2016 r., 2 grudnia 2016 r., 10 stycznia 2017 r., 1 maja 2017 r., 31 maja 2017 r., 9 sierpnia 2017 r., 14 listopada 2017 r., 1 grudnia 2017 r., 1 marca 2018 r., 16 maja 2018 r., 22 maja 2018 r., 20 lipca 2018 r., 2 listopada 2018 r., 20 grudnia 2018 r., 9 stycznia 2019 r., 29 marca 2019 r., 25 kwietnia 2019 r., 9 maja 2019 r., 29 maja 2019 r., 4 lutego 2020 r., 31 lipca 2020 r., 18 maja 2021 r., 28 maja 2021 r., 1 lipca 2021 r., 14 września 2021 r., 4 października 2021 r., 10 stycznia 2022 r.

**Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu:** 10 marca 2022 r.



## Rozdział 1 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

**1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie**

Jarosław Skorulski - Prezes Zarządu

Rafał Lerski - Członek Zarządu

**2. Firma, siedziba i adres podmiotu, w imieniu którego działają osoby, o których mowa w punkcie 1**

Firma: BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

**3. Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 1**

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Rozporządzenia, a także, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Jarosław Skorulski  
Prezes Zarządu

Rafał Lerski  
Członek Zarządu



## Rozdział 2 Dane o Towarzystwie

**1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej:**

**Firma:** BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Towarzystwo może używać skrótu firmy: „BNP Paribas TFI S.A.”

**Kraj siedziby:** Polska

**Siedziba:** Warszawa

**Adres:** ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

**Telefon:** (+48 22) 566 98 00

**Fax:** (+48 22) 22 692 45 13

**Internet:** www.tfi.bnpparibas.pl

**e-mail:** info@tfi.bnpparibas.pl

**2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo**

Towarzystwo działa na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych wydanego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 16 czerwca 2010 roku (DFL/4030/52/119/08/09/10/V/66-1/GW).

**3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane**

Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031121.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Wysokość kapitału	30 087 288,12
Kapitał zakładowy	16 692 912,00
Kapitał zapasowy	11 116 976,12
Pozostałe kapitały	1 191 125,76
Wynik finansowy netto roku obrotowego	1 086 274,24

Źródłem powyższych danych są księgi rachunkowe Towarzystwa.

**5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony**

Kapitał zakładowy został opłacony w całości w gotówce.

**6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, oraz firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu**

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa i zarazem jego jedynym akcjonariuszem jest BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą na ul. Kasprzaka 10/16 w Warszawie, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

**7. Członkowie organów Towarzystwa oraz osoby zarządzające Funduszem**



**7.1. Członkowie zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie**

Jarosław Skorulski – Prezes Zarządu

Rafał Lerski – Członek Zarządu

**7.2. Członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego**

Przemysław Furlepa – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Jean-Charles Aranda – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Bżykot – Członek Rady Nadzorczej,

Ewa Kostkiewicz – Niezależny Członek Rady,

Andrzej Rzońca – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,

Anne-Claire Urcun – Członek Rady Nadzorczej.

**7.3. Imiona i nazwiska osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem**

**Piotr Zagala** – całość portfela Funduszu - posiada licencję doradcy inwestycyjnego,

**Grzegorz Dobek** – całość portfela Funduszu – posiada licencję dorady inwestycyjnego,

**Konrad Strzeszewski** - całość portfela Funduszu,

**Wojciech Woźniak** – całość portfela Funduszu,

**Igor Lenart** - całość portfela Funduszu.

**8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu**

8.1. Przemysław Furlepa – Wiceprezes Zarządu BNP Paribas Bank Polska S.A. Nadzoruje między innymi Obszar Bankowości Detalicznej i Biznesowej, w tym Departament Zarządzania Sprzedażą.

8.2. Jean-Charles Aranda – Członek Zarządu BNP Paribas Bank Polska S.A. Wskazana funkcja nie ma wpływu na Uczestników Funduszu.

8.3. Tomasz Bżykot – Dyrektor Pionu Zgodności BNP Paribas Bank Polska S.A., Compliance Head of Poland.

8.4. Ewa Kostkiewicz – freelancer specjalizujący się w finansach i zarządzaniu nieruchomościami, realizująca projekty na zlecenie dużych firm z branży finansowej i rynków kapitałowych. Wskazana funkcja nie ma wpływu na Uczestników Funduszu.

8.5. Andrzej Rzońca – Profesor w Katedrze Międzynarodowych Studiów Porównawczych w Kolegium Analiz Ekonomicznych Szkoły Głównej Handlowej (SGH), Doktor habilitowany nauk ekonomicznych. Wskazana funkcja nie ma wpływu na Uczestników Funduszu.

8.6. Anne-Claire Urcun - Kierownik działu – rozwiązania dla klienta [Client Solutions] BNP Paribas Asset Management – Group Networks w Paryżu..

**9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem**

1. BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

2. BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty

3. BNP Paribas PARASOL Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty



4. BNP Paribas PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
5. FWR SELEKTYWNY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

#### 10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

W Towarzystwie obowiązuje „Polityka Wynagrodzeń” która określa zasady przyznawania i wypłacania wynagrodzenia zmiennego osobom, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo („Osoby o Istotnym Wpływie na Ryzyko”). Towarzystwo ustaliło, że do ich grona należą osoby pełniące następujące stanowiska w Towarzystwie bez względu na formę zatrudnienia: członkowie Zarządu; Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami oraz Zarządzający funduszami; Kierownik Zespołu Zarządzania Ryzykiem, Inspektor Nadzoru, Audytor Wewnętrzny, Dyrektor Finansowy, Dyrektor Departamentu Sprzedaży oraz Radca Prawny kierujący Zespołem Prawnym.

**Wynagrodzenie zmienne** stanowi ruchomą część wynagrodzenia, przyznaną niezależnie od wynagrodzenia stałego w sposób przejrzysty, dostosowany do profilu ryzyka oraz zapewniający efektywną realizację celów Polityki. Mając na uwadze, iż stosunek wynagrodzenia zmiennego do wynagrodzenia stałego powinien być odpowiednio wyważony, a stałe składniki muszą stanowić na tyle dużą część łącznego wynagrodzenia, aby możliwe było prowadzenie całkowicie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników, ustala się, że maksymalna wysokość składników wynagrodzenia stanowiących wynagrodzenie zmienne danej osoby nie przekracza 100% składników wynagrodzenia stanowiących wynagrodzenie stałe tej osoby. Stosunek składników wynagrodzenia zmiennego do Wynagrodzenia Stałego, jest obliczany poprzez porównanie maksymalnej sumy wszystkich składników wynagrodzenia zmiennego, jakie mogą być przyznane za dany rok, oraz sumy wszystkich składników wynagrodzenia stałego, wypłaconych w danym roku.

**Ustalanie Celów i ocena ich realizacji:** wynagrodzenie zmienne w Towarzystwie jest uzależnione od osiągnięcia przez Osoby o Istotnym Wpływie na Ryzyko wyznaczonych dla nich celów. Wyznaczając cele przypisuje się im odpowiednie wagi oraz okresy, w których mają być realizowane. Towarzystwo może ustalać cele roczne, dwuletnie lub dłuższe. Przy ocenie realizacji indywidualnych celów bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe oraz okresy do nich przypisane (rok, dwa lub więcej lat). Oceny realizacji celów dokonuje się raz w roku.

**Zasady wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego:** Z zastrzeżeniem wyjątków osoba nabywa prawo do wynagrodzenia zmiennego i jest ono wypłacane tylko wówczas, jeżeli nie powoduje istotnego pogorszenia sytuacji finansowej Towarzystwa oraz w przypadku osób, których wynagrodzenie zmienne zależy od wyników (przykładowo zarządzania) jest to uzasadnione na podstawie wyników Towarzystwa, danej komórki/jednostki organizacyjnej i danej osoby.

Towarzystwo nie jest „znaczącym towarzystwem” w rozumieniu Rozporządzenia i w związku z tym zgodnie z zasadą proporcjonalności Towarzystwo wypłaca wynagrodzenie zmienne jedynie w postaci świadczeń pieniężnych (nie przydziela akcji ani jednostek uczestnictwa funduszy). Towarzystwo nie stosuje odroczenia części wynagrodzenia zmiennego ani nie wymaga zwrotów wypłaconych już składników wynagrodzenia zmiennego.

Towarzystwo i Fundusze Inwestycyjne nie korzystają z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1436) więc również z tego powodu nie stosuje dodatkowych ograniczeń dotyczących wypłaty wynagrodzenia Zmiennego.

**Roczny Przegląd i rozpoczęcie obowiązywania Polityki** – Politykę Wynagrodzeń opracowuje, wdraża i aktualizuje Zarząd Towarzystwa a zatwierdza Rada Nadzorcza Towarzystwa. Polityka Wynagrodzeń wchodzi w życie z dniem zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. Polityka Wynagrodzeń obowiązuje w Towarzystwie od dnia



01.01.2017 roku i ma zastosowanie do celów, które są wyznaczane Osobom o Istotnym Wpływie na Ryzyko, w roku 2017 i w latach następnych.

**Komitet Wynagrodzeń** – w Towarzystwie nie funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń.

Pełny tekst Polityki Wynagrodzeń dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa – pod adresem [www.tf.bnpparibas.pl/polityki-i-regulaminy](http://www.tf.bnpparibas.pl/polityki-i-regulaminy). W tym samym miejscu są dostępne imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzenia zmiennego i innych uznaniowych świadczeń.



## Rozdział 3 Dane o Funduszu

### 1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFII/4033/69/13/14/U/52/1/MK z dnia 11 czerwca 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zezwolenia na utworzenie Funduszu.

Następnie zarządzanie Funduszem zostało przekazane Raiffeisen Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS: 0000588749, NIP: 7010523358, REGON: 36310042400000, które w 2019 roku zmieniło nazwę na Riviera TFI S.A.

W dniu 29.03.2019 roku majątek Riviera TFI S.A., w wyniku połączenia przeprowadzonego na podstawie artykułu 492 § 1 pkt 1 KSH, został wniesiony do Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A., które od tego momentu jest podmiotem reprezentującym Fundusz. W dniu 20 maja 2019 r. TFI BGŻ BNP Paribas S.A. zmieniło nazwę na BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### 2. Data i numer wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

W dniu 2 lipca 2014 roku, Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, pod numerem RFI 990.

### 3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Jednostki nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu oraz mogą być przedmiotem zastawu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii: A, B, C i P.

#### 3.1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A

Jednostki Uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że Dystrybutor pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie, Zamianę i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu.

#### 3.2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B

Jednostki Uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że Dystrybutor pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B związanych z danym Subfunduszem Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANSJU dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A tego Subfunduszu, ustalonej dla tego dnia.

#### 3.3. Jednostki Uczestnictwa kategorii C

Jednostki Uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że Dystrybutor pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu Zamiany i odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C związanych z danym Subfunduszem Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANSJU dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A tego Subfunduszu, ustalonej dla tego dnia.

#### 3.4. Jednostki Uczestnictwa kategorii P

Jednostki Uczestnictwa kategorii P - charakteryzują się tym, że Dystrybutor pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie, Zamianę i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii P. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu. W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa



kategorii P związanych z danym Subfunduszem Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANSJU dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A tego Subfunduszu, ustalonej dla tego dnia.

#### **4. Prawa Uczestników Funduszu**

Uczestnikom Funduszu przysługują prawa określone przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i postanowieniami Statutu Funduszu. W szczególności Fundusz jest obowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa od Uczestników, którzy zażądali odkupienia tych Jednostek, po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przez liczbę Jednostek ustaloną na podstawie odpowiedniego Subrejstru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

Ponadto na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, Statucie Funduszu i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych Uczestnikowi przysługują następujące prawa:

1. Prawo do uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
2. Prawo do uzyskania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Subfunduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszu;
3. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub podjętej decyzji o niepobieraniu przez Dystrybutora opłat manipulacyjnych, na zasadach określonych poniżej:

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub podjąć decyzję o ich niepobieraniu przez Dystrybutora:

- 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, pracowniczych programów emerytalnych, 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;
- d) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;
- e) 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 Wyplaty Transferowej – na wniosek Uczestnika, za zgodą Dystrybutora;
- f) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.

Informacja o kampanii promocyjnej, w tym odnośnie warunków udziału w promocji, zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w lit. c), na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu.





4. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości Wpłaty Początkowej.

Towarzystwo 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 pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz oraz w ramach IKE lub IKZE. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym (Zasady Uczestnictwa). Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określona jest w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w ramach IKE - w Umowie o IKE, a w ramach IKZE - w Umowie o IKZE.

5. Prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą podlegać Zamianie do innego Subfunduszu na zasadach określonych w Rozdziale III ust. 6.5 Prospektu.

6. Prawo do ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa.

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.

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.

7. Prawo do ustanowienia blokady Subrejestr.

- 1) Fundusz może dokonać na żądanie Uczestnika blokady Subrejestr, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących części lub wszystkich Jednostek pozostających na Subrejestrze.
- 2) Blokadą mogą być objęte Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika.
- 3) Jeżeli Fundusz dopuszcza złożenie dyspozycji blokady Jednostek Uczestnictwa o określonej wartości, a Uczestnik złoży dyspozycję blokady Jednostek Uczestnictwa o określonej wartości, wówczas liczba Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą jest zmienna i wyliczana jest w każdym Dniu Wyceny. Towarzystwo nie odpowiada za późniejszy spadek wartości Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą.
- 4) Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń odkupienia (oraz Zamiany i transferu) Jednostek Uczestnictwa. W okresie obowiązywania blokady Fundusz będzie zobowiązany do nierealizowania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie.
- 5) Odwołalna blokada Subrejestr powstaje i ustaje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego zlecenia ustanowienia lub odwołania blokady Subrejestr albo z upływem terminu określonego przez Uczestnika, co nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia, Zamiany Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed otrzymaniem przez Agenta Transferowego zlecenia blokady Subrejestr.
- 6) Od dnia złożenia zlecenia blokady Subrejestr lub zlecenia odwołania takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
- 7) W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań Uczestnika Funduszu wobec osób trzecich może zostać ustanowiony zastaw na Jednostkach Uczestnictwa. W przypadku ustanowienia zastawu na Jednostkach Fundusz ustanawia na żądanie Uczestnika blokadę, która może być odwołana za zgodą zastawnika.
- 8) Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady nieodwołalnej Subrejestr. Blokada nieodwołalna ustanawiana jest w celu zabezpieczenia wiarygodności i polega na zablokowaniu Jednostek



- Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze Uczestnika przy jednoczesnym ustanowieniu pełnomocnika nieodwołalnego do tego Subrejestru, do składania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 9) W celu ustanowienia blokady nieodwołalnej Uczestnik:
    - a. składa zlecenie ustanowienia blokady nieodwołalnej,
    - b. ustanawia nieodwołalnego pełnomocnika do żądania na określonych warunkach odkupiania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze, objętych blokadą nieodwołalną oraz
    - c. wskazuje instrukcję płatniczą określającą sposób wypłaty pełnomocnikowi nieodwołalnemu środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru, objętych blokadą nieodwołalną.
  - 10) Pełnomocnictwo nieodwołalne nie daje prawa do udzielania dalszych pełnomocnictw i nie może być odwołane przez Uczestnika.
  - 11) Pełnomocnictwo nieodwołalne jest wyłączne.
  - 12) Pełnomocnictwo nieodwołalne nie wygasa po śmierci Uczestnika.
  - 13) W trakcie istnienia blokady nieodwołalnej Uczestnik, ani żadna inna osoba trzecia, nie może składać zleceń odkupienia, transferu, przeniesienia Jednostek Uczestnictwa objętych tą blokadą, zdjęcia blokady nieodwołalnej, odwołania pełnomocnictwa nieodwołalnego ani zmiany instrukcji płatniczej.
  - 14) Okres między datą złożenia zlecenia ustanowienia blokady nieodwołalnej a zablokowaniem Jednostek Uczestnictwa, nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
  - 15) Fundusz zdejmuje blokadę nieodwołalną w przypadku:
    - a) złożenia przez pełnomocnika nieodwołalnego zlecenia zdjęcia blokady nieodwołalnej,
    - b) złożenia przez Uczestnika zlecenia zdjęcia blokady nieodwołalnej przy jednoczesnym przedłożeniu Funduszowi:
      - pisemnego oświadczenia pełnomocnika nieodwołalnego o wyrażeniu zgody na zdjęcie blokady nieodwołalnej,
      - wspólnego oświadczenia Uczestnika i pełnomocnika nieodwołalnego o wygaśnięciu zabezpieczonej wierzytelności,
      - orzeczenia sądu ustalającego nieistnienie zabezpieczonej wierzytelności lub stwierdzenie nieważności ustanowienia zabezpieczenia.
  - 16) Z chwilą zdjęcia blokady nieodwołalnej wygasa pełnomocnictwo nieodwołalne oraz przypisana do Subrejestru instrukcja płatnicza.
  - 17) Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody Uczestnika powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem przez Fundusz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonego przez pełnomocnika nieodwołalnego.
8. Prawo do ustanowienia Pełnomocnika.

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.

Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa



szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

Udzielenie pełnomocnictwa do działania na Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednocześnie oświadczenie obojga małżonków. Odwołanie pełnomocnictwa następuje przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.

Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub Przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika.

W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek.

W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą, osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez Dystrybutora lub Przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.

Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od jego złożenia u Dystrybutora lub Przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

#### 9. Prawo do ustanowienia osoby uposażonej.

- 1) Uczestnik ma prawo wskazania Funduszowi w pisemnej dyspozycji osobę, która w razie śmierci Uczestnika może złożyć żądanie odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, oraz wypłacenia tej osobie kwoty uzyskanej z tego odkupienia. Prawo ustanowienia osoby uposażonej nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we Wspólnym Subrejestrze Małżonków.
- 2) Pisemna dyspozycja, o której mowa w ust. 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.
- 3) Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika Funduszu, nie mogą być wykonywane jakiegokolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi, chyba że czynności te dokonywane są na podstawie pełnomocnictwa złożonego przed śmiercią, które to pełnomocnictwo, ze względu na treść znanego Funduszowi stosunku prawnego nie wygasa z chwilą śmierci Uczestnika albo dochodzi do odkupienia Jednostek w przypadkach, o których mowa w art. 111 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.



- 4) Zmiany w Subrejestrze, polegające na transferze Jednostek Uczestnictwa z subrejestru zmarłego Uczestnika na Subrejestr jego spadkobierców, a także na dokonaniu odkupienia przez spadkobierców bezpośrednio z Subrejestru zmarłego uczestnika, jeśli Towarzystwo dopuści dokonanie takiego odkupienia, dokonywane są wyłącznie na podstawie pozostawianych w Funduszu oryginałów lub notarialnie poświadczonych kopii, lub kopii poświadczonych w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo:
    - a) aktu zgonu,
    - b) prawomocnego orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku lub aktu poświadczenia dziedziczenia,
    - c) prawomocnego postanowienia sądu w przedmiocie działu spadku lub umowy o dział spadku sporządzonej w formie pisemnej w obecności Pracownika lub z podpisami notarialnie poświadczonymi, zawartej przez osoby wskazane w orzeczeniu sądu stwierdzającym nabycie spadku lub w akcie poświadczenia dziedziczenia, lub zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców w sprawie zgody na dokonanie na rzecz wskazanych spadkobierców czynności, o których mowa wyżej.
  - 5) Wypłata środków wynikających z art. 111 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych dokonywana jest na podstawie oryginału aktu zgonu pozostawionego w Funduszu lub jego notarialnie poświadczonej kopii, lub kopii poświadczonej w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo oraz dodatkowo, w przypadku wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika, oryginałów rachunków stwierdzających wysokość poniesionych wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika, a w przypadku wypłaty, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, dokumentu poświadczającego tożsamość osoby składającej żądanie.
  - 6) Postanowienia ust. 5 nie dotyczą Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim.
10. Prawo do Subrejestru.

W ramach Rejestru Uczestników Funduszu prowadzonego przez Agenta Transferowego tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestr Uczestników. W ramach powyższego Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu tworzy się Subrejstry stanowiące komputerową ewidencję danych Uczestnika, oznaczone indywidualnym numerem identyfikacyjnym (numer Subrejestru) i zawierające w szczególności:

- a) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu;
- b) dane identyfikujące Uczestnika;
- c) liczbę Jednostek Uczestnictwa, posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu;
- d) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa;
- e) kategorię Jednostek Uczestnictwa;
- f) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu;
- g) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika;
- h) informacje o zastawie lub blokadzie ustanowionej na Jednostkach Uczestnictwa;
- i) oraz ponadto wskazanie, czy Subrejestr wchodzi w skład IKE lub IKZE.

Każdemu Inwestorowi otwiera się Subrejestr w ramach Subrejestru Uczestników tego z Subfunduszy, którego dotyczy pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i Wpłata Początkowa. W przypadku zbywania



przez Fundusz na rzecz Uczestnika danego Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu, w tym również w wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa, otwiera się osobny Subrejestr w ramach Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kilku Subfunduszy otwiera się osobny Subrejestr w ramach Subrejestru Uczestników każdego z tych Subfunduszy.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C i kategorii P danego Subfunduszu zapisywane są w osobnych Subrejestrach w ramach Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu.

Uczestnik może posiadać następujące typy Subrejestrów:

- a) Subrejestr, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, kategorii B lub kategorii C, który prowadzony jest na zasadach ogólnych i nie jest Subrejestrem, o którym mowa w lit. b);
- b) Subrejestr, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa kategorii B, kategorii C lub kategorii P zbywane przez Fundusz w ramach w ramach IKE, IKZE, Planów Oszczędnościowych oraz pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz,

Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE, IKZE, pracowniczych programów emerytalnych oraz Planu Oszczędnościowego są ewidencjonowane na odrębnym Subrejestrze. 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 Statutu. 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.

Z zachowaniem postanowień ust. 11, Subrejestr, o którym mowa w lit. a), może być prowadzony jako Wspólny Subrejestr Małżonków.

Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadomienia Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Subrejestru, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki niedopełnienia przez Uczestnika tego obowiązku.

#### 11. Prawo do Subrejestru Małżeńskiego.

Fundusz może zaoferować osobom pozostającym w związku małżeńskim nabywanie Jednostek Uczestnictwa na Wspólny Subrejestr Małżeński. O zaoferowaniu możliwości składania zleceń w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz poinformuje w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu.

#### 12. Prawo do składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu i internetu.

Fundusz może zaoferować Uczestnikom możliwość składania zleceń za pomocą telefonu, faksu lub Internetu na warunkach określonych w odrębnym regulaminie. O zaoferowaniu Uczestnikom możliwości składania zleceń w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz poinformuje w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu.

Fundusz ma prawo odmówić przyjęcia dyspozycji telefonicznej, telefaksowej lub składanej za pomocą Internetu w przypadku nieprawidłowego działania odpowiedniego urządzenia, za pomocą którego przekazywane są dane.

Dokumentacja zleceń, składanych przez Uczestników za pośrednictwem telefonu, faksu lub Internetu jest przechowywana dla celów dowodowych przez czas określony odpowiednimi przepisami prawa.



13. Prawo do dodatkowych świadczeń.

- 1) Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w ustępach poniższych.
- 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 wartość określona w umowie, o której mowa w lit. a. 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) Świadczenie, na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1, spełniane jest ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla Towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie tym Subfunduszem.
- 6) 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.
- 7) Realizacja świadczenia następuje w terminie do 7 dnia roboczego następnego okresu rozliczeniowego za poprzedni okres rozliczeniowy.
- 8) 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).



9) Szczegółowe zasady obliczania, wysokość i sposoby wypłaty świadczenia dodatkowego każdorazowo określa umowa, o której mowa w ust.1.

14. Prawo do udziału w Planach Oszczędnościowych.

Fundusz może oferować uczestnictwo w Planach Oszczędnościowych w celu realizacji przez Uczestników lub Inwestorów szczególnych celów. Zasady i warunki uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych zostaną określone dla każdego Planu w Zasadach Uczestnictwa, stanowiących integralną część Umowy o przystąpieniu do Planu Oszczędnościowego.

Przystąpienie do danego Planu Oszczędnościowego nastąpi poprzez zawarcie dodatkowej w stosunku do Statutu Umowy o przystąpieniu do Planu Oszczędnościowego, która w szczególności będzie określać: przedmiot Umowy o przystąpieniu do Planu Oszczędnościowego, sposób w jaki Umowa o przystąpieniu do Planu Oszczędnościowego jest zawierana, czas na jaki 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 o przystąpieniu do Planu Oszczędnościowego, sposób informowania Uczestników o zmianie Zasad Uczestnictwa.

Umowa o przystąpieniu do Planu Oszczędnościowego może również przewidywać, że odkupienie, Zamiana określonej w Zasadach Uczestnictwa liczby Jednostek Uczestnictwa lub liczby Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi otrzymanie określonej kwoty środków pieniężnych nastąpi w terminie lub terminach wskazanych w Zasadach Uczestnictwa.

Fundusz udostępnia Zasady Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych u Dystrybutora lub na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu.

Umowa o przystąpieniu do Planu Oszczędnościowego nie może ograniczać praw i nakładać obowiązków na Uczestnika innych niż określone w Statucie oraz ograniczać odpowiedzialności Funduszu.

Fundusz w ramach Planu Oszczędnościowego może w szczególności prowadzić:

- 1) Programy Systematycznego Inwestowania (PSI),
- 2) Pracownicze Programy Inwestycyjne (PPI).

Fundusz może prowadzić PSI na następujących zasadach:

- 1) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej umowie dodatkowej; przez zawarcie umowy rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika Funduszu o przyjęciu regulaminu PSI;
- 2) 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;
- 3) 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.

Fundusz może prowadzić PPI na następujących zasadach:



- 1) postanowienia Statutu dotyczące PSI i PPE stosuje się odpowiednio do PPI,
- 2) wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być wnoszone przez pracodawcę uczestników PPI.
- 3) w przypadku gdy 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.
- 4) 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 pkt 3), 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.
- 5) 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.

W ramach Planów Oszczędnościowych Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy kategorii B, kategorii C lub kategorii P.

15. Prawo do udziału w Pracowniczych Programach Emerytalnych.

Fundusz, działając zgodnie z Ustawą o PPE, może zawierać umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu i zarządzać środkami zgromadzonymi w ramach pracowniczych programów emerytalnych w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego na zasadach określonych w Ustawie o PPE, Statucie, umowie z pracodawcą oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. W ramach pracowniczych programów emerytalnych Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy kategorii B, kategorii C lub kategorii P. Uczestnik ma prawo do uczestnictwa w pracowniczym programie emerytalnym wyłącznie w przypadkach, o których mowa w Ustawie o PPE.

16. Prawo do zawarcia umowy dotyczącej Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego.

Prawo do wpłat na IKE oraz IKZE przysługuje osobie fizycznej, która spełnia warunki określone w Ustawie o IKE i IKZE i zawarła z Funduszem Umowę o IKE lub Umowę o IKZE. Na IKE oraz IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

Fundusz może zawiesić oferowanie IKE oraz IKZE. Informacja o zawieszeniu oferowania IKE lub IKZE zostanie podana na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu. Informacja o tym, czy Fundusz w danym czasie oferuje IKE lub IKZE, jest dostępna w każdym czasie u Dystrybutora. Zawieszenie oferowania IKE lub IKZE nie wpływa na zasady prowadzenia IKE lub IKZE dla dotychczasowych Oszczędzających.





Warunkiem złożenia poprawnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku IKE lub IKZE jest otrzymanie przez Fundusz informacji, wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE:

- a) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o IKE,
- b) z Funduszu do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
- c) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpiła osoba uprawniona.

Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

- a) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu,
- b) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu,
- c) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej,

pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z Funduszem.

Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

- a) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o IKZE,
- b) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej.

Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

- a) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE do Funduszu,
- b) z IKZE zmarłego oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej,

pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKZE z Funduszem.

Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w art. 36 ust. 1 Statutu.

Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej, odpowiednio, Umowa o IKE lub Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu.

Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, tj.:

- 1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. (pięćdziesiątego piątego) roku życia oraz spełnieniu warunku:
  - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych albo
  - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty,
- 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego.

Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, tj.:



- 1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 (sześćdziesięciu pięciu) lat oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych,
- 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego.

Oszczędzający, który dokonał Wyплаты z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć, odpowiednio, IKE lub IKZE.

Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKE lub IKZE, z którego dokonał wypłaty pierwszej raty.

Oszczędzający lub osoba uprawniona może wystąpić o dokonanie Wyплаты środków z IKE lub IKZE w ratach lub jednorazowo.

Wyплата jednorazowa oraz ratałna powinny być dokonane w terminie i na zasadach określonych w Ustawie o IKE i IKZE.

Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

- 1) w razie wypowiedzenia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты Transferowej,
- 2) w innych przypadkach, o których mowa w Ustawie o IKE i IKZE.

#### 17. Prawo do informacji o Funduszu i Subfunduszach:

- 1) Bezpłatnego dostępu do Kluczowych Informacji dla Inwestorów przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa,
- 2) Żądania bezpłatnego doręczenia Prospektu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.

## 5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy

Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze w drodze zmiany Statutu.

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.

Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są podmioty wskazane w art. 7 ust. 5 Statutu Funduszu.

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.

### 5.1 Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa. Termin rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu, przy czym rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, a



zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi nie później niż po upływie 2 miesięcy od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w pkt 5.

## **5.2 Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów**

Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 zł.

Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w formie przelewu na rachunek bankowy wskazany przez Towarzystwo w formie wpłaty bezpośredniej lub za pośrednictwem Dystrybutora. Towarzystwo będzie gromadzić dokonane wpłaty na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się dzień uznania wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa.

Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty na Jednostki Uczestnictwa, otrzyma pisemne potwierdzenie tej wpłaty.

Dokonanie wpłaty po terminie przyjmowania zapisów skutkuje nieważnością złożonego zapisu.

## **5.3 Wskazanie terminu przydziału Jednostek Uczestnictwa**

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.

## **5.4 Wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza**

Jeżeli przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowaną:

- niedokonaniem wpłaty w pełnej wysokości w terminie składania zapisów,
- niewłaściwym wypełnieniem formularza zapisu przez dokonującego wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
- nie zebraniem przez Fundusz łącznej kwoty wpłat w wysokości co najmniej 50 000 zł.

## **5.5 Określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia**

Łączna wysokość wszystkich wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu łączna wysokość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostaje utworzony.

## **5.6 Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 5.5.**

W przypadku niezbrania wymaganej kwoty wpłat do Subfunduszu 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 powiększone o wartość otrzymanych



pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów.

Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

## **6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa zbywania Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz zbywa następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C i kategorii P.

Wpłata Początkowa wynosi co najmniej 100 zł, a każda następna minimalna wpłata do Subfunduszu wynosi 100 zł. 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 Statutu Funduszu, wartość Wpłaty Początkowej stanowi równowartość dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 39 ust. 6 Statutu Funduszu, powiększonej o wartość zadeklarowanej przez Uczestnika systematycznej wpłaty do Subfunduszy w ramach PSI. Towarzystwo 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 pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Subfundusz oraz w ramach IKE lub IKZE. Z zastrzeżeniem minimalnej wysokości Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat określonych powyżej, 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 powyżej, 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.

Z zastrzeżeniem postanowień ust. 9 tej części Prospektu dotyczących zawieszania zbywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń. Jednostki Uczestnictwa nabywane są w chwili wpisania do Subrejstru przez Agenta Transferowego liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.

Przy składaniu zleceń Fundusz może żądać przedstawienia informacji i oświadczeń pozwalających na wykonanie obowiązków wynikających z:

- a) Ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tj. z dnia 15 maja 2020 r. (Dz.U. z 2020 r. poz. 971 z ewentualnymi późniejszymi zmianami) – są to oświadczenia o beneficjentach rzeczywistych dla dokonywanych inwestycji oraz oświadczenia w zakresie zajmowania eksponowanych stanowisk politycznych przy czym zawarcie transakcji z osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne jest uzależnione od wyrażenia zgody na taką transakcję przez wyższą kadrę kierowniczą Towarzystwa na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych;
- b) Ustawy z dnia 9 października 2015 Dz.U nr 1712 o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA - tj. z dnia 20 grudnia 2019 r. (Dz.U. z 2020 r. poz. 166 z ewentualnymi późniejszymi zmianami (dalej: „ustawa FATCA”) – jest to oświadczenie o statusie FATCA oraz podanie numeru identyfikacji podatkowej w USA (jeżeli składający zlecenie posiada taki numer);



- c) Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami - Dz.U. z 2021 r. poz. 626 z ewentualnymi późniejszymi zmianami (dalej: „ustawa CRS”) – jest to oświadczenie w zakresie ustalenia czy rezydencja podatkowa osoby składającej zlecenie znajduje się w Polsce czy w innym kraju Unii Europejskiej oraz podanie numeru identyfikacji podatkowej nadanym.
- d) Ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (Dz.U. z 2019 r. poz. 1781) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) – są to oświadczenia dotyczące danych osobowych.

Realizację każdego zlecenia Jednostek Uczestnictwa Fundusz może uzależnić od przedstawienia, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji, które są wymagane wyżej wymienionymi przepisami prawa. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia Jednostek Uczestnictwa do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić zlecenie Jednostek Uczestnictwa.

#### **6.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem**

- 1) W przypadku, gdy Inwestor nie posiada Subrejstru w danym Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa są nabywane poprzez:
  - a) złożenie zlecenia nabycia u wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Przedstawiciela oraz dokonanie wpłaty na wskazany rachunek Subfunduszu, a w przypadku IKE, IKZE, Planów Oszczędnościowych, PPE lub kampanii promocyjnej, o której mowa w art 19 ust 4 lit b) Statutu 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. Dystrybutor przyjmujący zlecenie nabycia obowiązany jest do identyfikacji i weryfikacji tożsamości Uczestnika lub Inwestora, która obejmuje:
    - w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – imię i nazwisko Uczestnika lub Inwestora, cechy dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość osoby, a także obywatelstwo, adres oraz numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL, numeru dokumentu stwierdzającego tożsamość cudzoziemca lub kod kraju w przypadku przedstawienia paszportu,
    - w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – aktualne dane z wyciągu z rejestru sądowego, lub innego dokumentu wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną, adres siedziby, numer identyfikacji podatkowej, a także imiona, nazwisko i numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL osoby reprezentującej tę osobę prawną lub jednostkę.Przez złożenie zlecenia u Dystrybutora rozumie się również otrzymanie przez Dystrybutorów, wyznaczonych przez Towarzystwo, zlecenia nabycia złożonego korespondencyjnie. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika lub Inwestora do przesłania zlecenia nabycia,
  - b) dokonanie wpłaty bezpośredniej przez Inwestora na wskazany rachunek Subfunduszu oraz podanie, w tytule przelewu, następujących danych:
    - w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – imię i nazwisko Uczestnika lub Inwestora, cechy dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość osoby, a także obywatelstwo, adres oraz numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL, numeru dokumentu stwierdzającego tożsamość cudzoziemca lub kod kraju w przypadku przedstawienia paszportu,



- w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – aktualne dane z wyciągu z rejestru sądowego, lub innego dokumentu wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną, adres siedziby, numer identyfikacji podatkowej, a także imiona, nazwisko i numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL osoby reprezentującej tę osobę prawną lub jednostkę.

Inwestor niebędący uczestnikiem innego Subfunduszu, funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo może dokonać wpłaty przelewem bankowym wyłącznie ze swojego rachunku bankowego.

- 2) W przypadku, gdy Uczestnik posiada Subrejestr w danym Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa są nabywane poprzez:
  - a) Złożenie zlecenia nabycia na zasadach określonych w pkt 1 lit. a) lub
  - b) dokonanie wpłaty bezpośredniej środków pieniężnych na właściwy rachunek Subfunduszu lub Funduszu, o którym mowa w pkt 1 lit. a). Wpływ środków na rachunek danego Subfunduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Z zastrzeżeniem pkt 3, podmiot dokonujący wpłaty obowiązany jest do podania danych umożliwiających identyfikację, w szczególności:
    - w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – imię i nazwisko Uczestnika lub Inwestora, cechy dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość osoby, a także obywatelstwo, adres oraz numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL, numeru dokumentu stwierdzającego tożsamość cudzoziemca lub kod kraju w przypadku przedstawienia paszportu,
    - w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – aktualne dane z wyciągu z rejestru sądowego, lub innego dokumentu wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną, adres siedziby, numer identyfikacji podatkowej, a także imiona, nazwisko i numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL osoby reprezentującej tę osobę prawną lub jednostkę.
- 3) W przypadku dokonywania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE złożenie zlecenia nabycia następuje wyłącznie poprzez dokonanie wpłaty na rachunek Subfunduszu lub na inny rachunek nabyć Funduszu lub funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, prowadzony przez Depozytariusza, w przypadku wpłat do IKE lub IKZE, które przewidują dokonywanie wpłat do więcej niż jednego Subfunduszu, funduszu inwestycyjnego lub subfunduszu funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, na zasadach określonych w pkt 4 i 5.
- 4) Jeżeli Inwestor lub Uczestnik nie wskaże kategorii nabywanych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, a wpłata nie była dokonywana na rachunek, o którym mowa w pkt 3, ani nie była dokonana w ramach Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii P tego Subfunduszu, które zostaną zaewidencjonowane na Subrejestrze prowadzonym na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
- 5) Jeżeli Inwestor lub Uczestnik posiadający w ramach danego Subfunduszu więcej niż jeden Subrejestr Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, nie wskaże numeru Subrejestru lub oznaczenia Subrejestru, a wpłata nie była dokonywana na rachunek, o którym mowa w pkt 3, Fundusz zaewidencjonuje Jednostki Uczestnictwa na tym z Subrejestrów prowadzonych w ramach tego Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek, na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
- 6) Fundusz może zażądać przesłania kopii, poświadczonych notarialnie lub w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo, dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub Inwestora.
- 7) Dodatkowo Dystrybutorzy zobowiązani są do zbierania i przekazywania do Agenta Transferowego dodatkowych danych dotyczących m.in. informacji o zajmowaniu eksponowanego stanowiska, źródle



pochodzenia środków Uczestnika/Inwestora oraz w przypadku Uczestników/Inwestorów niebędących osobami fizycznymi informacji o prowadzeniu działalności w sektorze wysokiego ryzyka.

- 8) Inwestor lub Uczestnik ponoszą odpowiedzialność za zgodne ze stanem faktycznym podanie swoich danych.
- 9) Realizację zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Fundusz może uzależnić od przedstawienia, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

### **6.1.2. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa**

W przypadku gdy Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa:

- a) na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłaty środków pieniężnych - to jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny do godz. 23:59 – zlecenie będzie zrealizowane najwcześniej po cenie z następnego Dnia Wyceny lecz nie później niż po cenie z piątego Dnia Wyceny licząc od daty przyjęcia zlecenia przez Dystrybutora.;
- b) na podstawie wpłaty bezpośredniej - to jeżeli Agent Transferowy otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny do godz. 23:59 – zlecenie będzie zrealizowane najwcześniej po cenie z następnego Dnia Wyceny lecz nie później niż po cenie z piątego Dnia Wyceny licząc od daty przyjęcia zlecenia przez Dystrybutora; Nabycie następuje po cenie z dnia nabycia. 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.

### **6.1.3. Składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu oraz innych elektronicznych mediów transmisyjnych**

Szczegółowe zasady składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu oraz innych elektronicznych mediów transmisyjnych opisano w ust. 4 pkt 12.

### **6.1.4. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa na Wspólny Subrejestr Małżeński**

W przypadku zaoferowania możliwości składania zleceń dotyczących nabywania Jednostek Uczestnictwa na Wspólny Subrejestr Małżeński, stosuje się poniższe zasady:

1. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój Wspólny Subrejestr Małżeński, składają oświadczenia o:
  - a) pozostawaniu we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu,
  - b) akceptacji zasad prowadzenia Wspólnego Subrejestru Małżeńskiego,
  - c) wyrażeniu zgody na wykonywanie przez każdego z nich osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie przekazania należnych małżonkom środków pieniężnych na rachunek bankowy jednego z nich lub w inny sposób uzgodniony z Funduszem, żądanie ustanowienia blokady Subrejestru, zamknięcia Subrejestru, oraz Zlecenia Zamiany i transferu Jednostek Uczestnictwa, a



- także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych, z zastrzeżeniem ustępu 5,
- d) wyrażeniu zgody na realizację zleceń w kolejności wynikającej z zasad ogólnych, chyba że drugi z małżonków wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków; w takim wypadku Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,
  - e) wyrażeniu zgody na wyłączenie odpowiedzialności Funduszu za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich.
  - f) zrzeczeniu się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z wykonywaniem dyspozycji złożonych przez jednego z małżonków po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie złożenia takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej.
2. Udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim następuje wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli obojga małżonków.
  3. Ponadto małżonkowie zobowiązani są do:
    - a) podania wspólnego adresu dla celów doręczania korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu,
    - b) zobowiązaniu się do niezwłocznego zawiadomienia – listem poleconym – Agenta Transferowego o ustaniu lub umownym ograniczeniu wspólności majątkowej oraz o dołączeniu potwierdzonej kopii stosownego postanowienia sądu bądź potwierdzonej kopii stosownej umowy w formie aktu notarialnego.
  4. Wpłaty na Wspólny Subrejestr Małżeński mogą być dokonywane w ramach wpłat bezpośrednich, z tym że dokument wpłaty musi zawierać informację, że wpłata jest dokonywana na taki subrejestr.
  5. Podział środków należnych małżonkom w wyniku podziału majątku wspólnego może nastąpić wyłącznie na skutek prawomocnego orzeczenia sądowego lub na skutek zawarcia w formie aktu notarialnego umowy o wyłączenie lub ograniczenie wspólności ustawowej.

## **6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzone są z mocy prawa.
- 2) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii na żądanie Uczestnika, w tym w wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subrejestr wskazanego przez Uczestnika. Jeżeli Inwestor lub Uczestnik w zleceniu odkupienia nie wskazał Subrejestr, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w tym w wyniku Zamiany, z Subrejestr, na którym zaewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
- 3) W ramach Subrejestr Jednostki Uczestnictwa będą odkupywane w ten sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie.
- 4) Uczestnicy mogą żądać odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie u wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia odkupienia.
- 5) Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Fundusz w chwili wpisania do Subrejestr przez Agenta Transferowego ilości odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 6) Z zastrzeżeniem pkt 7), odkupienie Jednostek 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 Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu odkupienia. 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.

- 7) Dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, w szczególności dyspozycje Zwrotu, Częściowego Zwrotu (dotyczy IKE), Wypląty, Wypląty 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.
- 8) Zlecenie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:
  - a) odkupienia wszystkich lub określonej w zleceniu liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
  - b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w wyniku której uzyskana zostanie kwota brutto określona w zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem pkt 12.
- 9) Minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, wynosi 100 zł.
- 10) Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii A, B C lub kategorii P, Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii przez WANSJU i pomniejszenia o opłatę manipulacyjną należną Dystrybutorowi z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa danej kategorii o ile opłata taka jest pobierana.
- 11) Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na określoną kwotę, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa tej kategorii będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika kwoty przez WANSJU. Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z realizacji powyższego odkupienia pomniejszoną o opłatę manipulacyjną należną Dystrybutorowi z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa danej kategorii A, B C lub kategorii P o ile opłata taka jest pobierana.
- 12) W przypadku, o którym mowa w pkt 10 i 11, kwota netto faktycznie otrzymana przez Uczestnika może być niższa od kwoty brutto odkupienia, w wyniku naliczenia i pobrania podatku dochodowego.
- 13) Uczestnik może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, wyłącznie wówczas, gdy Jednostki Uczestnictwa zostały nabyte jako Jednostki Uczestnictwa tej kategorii.
- 14) Jeżeli Inwestor lub Uczestnik w zleceniu odkupienia, Zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie wskazał Subrejestr, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w tym w wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subrejestr, na którym zaewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa tej kategorii, prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
- 15) W zleceniu odkupienia konieczne jest wskazanie kategorii Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jeżeli Uczestnik nie wskaże kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a posiada w tym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A tego Subfunduszu, chyba że ze zlecenia odkupienia wynika, że dotyczy ono Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu kategorii B lub kategorii C. Jeżeli Uczestnik nie wskaże kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nie posiada Jednostek Uczestnictwa kategorii A tego Subfunduszu, posiada natomiast Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu kategorii B lub kategorii C, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B lub odpowiednio kategorii C tego Subfunduszu. W każdym przypadku, jeżeli Uczestnik nie wskaże kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ale ze zlecenia odkupienia wynika, że dotyczy ono Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii P tego Subfunduszu.
- 16) Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na większą liczbę Jednostek Uczestnictwa niż liczba Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.



- 17) Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 100 (stu) złotych, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.
- 18) Towarzystwo może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia, o której mowa w pkt 9, lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 17, w odniesieniu do podmiotów, które nabyły Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych lub pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz. Minimalną wartość zlecenia odkupienia lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 17, w odniesieniu do podmiotów, które nabyły Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Minimalną wartość zlecenia odkupienia lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 17, w odniesieniu do podmiotów, które nabyły Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określa umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.
- 19) Maksymalna kwota wypłaty w granicach zwykłego zarządu z rejestru prowadzonego dla osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych lub nieposiadającej zdolności do czynności prawnych wynosi kwotę równą przeciętnemu miesięcznemu wynagrodzeniu w sektorze przedsiębiorstw bez wypłaty nagród z zysku ogłaszana przez Prezesa GUS za miesiąc poprzedzający miesiąc, w którym jest dokonywane odkupienie. Za czynności dokonywane w zakresie przekraczającym zwykły zarząd uważane jest złożenie zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa za kwotę wyższą niż kwota, o której mowa powyżej, w okresie równym lub krótszym niż 30 dni. Wypłata z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przewyższająca ww. kwotę możliwa jest w przypadku przedłożenia zgody sądu na dokonanie czynności przekraczającej czynności zwykłego zarządu.
- 20) Realizację zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz może uzależnić od przedstawienia, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić realizację odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

### **6.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych**

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.

### **6.4. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Subfunduszu**

Fundusz realizuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie począwszy od drugiego dnia roboczego po dniu odkupienia, chyba że opóźnienie dokonania wypłaty jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Wypłaty 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

Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dochodów Uczestnikom.

#### **6.5. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych**

- 1) Uczestnicy mogą żądać Zamiany poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia zamiany.
- 2) Zamiana Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustaloną nie później niż dla 5. Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.
- 3) Zamiana Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustaloną nie później niż dla 5. Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.
- 4) Wszystkie zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustaloną dla tego samego Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) i 3) określonego zgodnie z zasadami, o których mowa w w/w punktach. Z zastrzeżeniem zdania pierwszego, Zamiana Jednostek Uczestnictwa oraz dyspozycja zmiany alokacji w ramach umów z Uczestnikiem dotyczących pracowniczych programów emerytalnych, IKE, IKZE lub Planów Oszczędnościowych, nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustaloną nie później niż dla 5. Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany lub dyspozycja zmiany alokacji zostały otrzymane przez Agenta Transferowego.
- 5) Zamiana nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia Zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Zamiany.
- 6) 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.
- 7) Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie, jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. W wyniku Zamiany jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.
- 8) Dystrybutor za Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C i kategorii P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.
- 9) W zleceniu Zamiany konieczne jest wskazanie kategorii Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jeżeli Uczestnik nie wskaże kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a posiada w tym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa różnych typów, Fundusz dokona Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A tego Subfunduszu, chyba że ze zlecenia Zamiany wynika, że dotyczy ono Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu kategorii B, kategorii C lub kategorii P. W każdym przypadku, jeżeli Uczestnik nie wskaże kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ale ze zlecenia Zamiany wynika, że dotyczy ono Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii P tego Subfunduszu.



- 10) Zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu może dotyczyć:
  - a) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu,
  - b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w zleceniu Zamiany kwota środków pieniężnych i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.
- 11) Jeżeli zlecenie Zamiany opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze, Zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.
- 12) Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C lub kategorii P ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 100 (stu) złotych, zlecenie Zamiany rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.
- 13) Minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C i kategorii P wynosi 100 (sto) złotych.
- 14) Zamiana Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE możliwa jest wyłącznie na zasadach właściwych dla IKE lub IKZE na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz.
- 15) Towarzystwo może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 12), w stosunku do podmiotów, które nabywają lub odkupują Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w ramach IKE, IKZE lub w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabywają Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE, określa Umowa o IKE, a w ramach IKE, Umowa o IKE. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabywają Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabywają Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określa umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

#### **6.6. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji Zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa**

Zgodnie z art. 64 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

Zgodnie z art. 33 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa lub innego podmiotu uprawnionego do pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten podmiot, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Towarzystwo i ten podmiot nie ponoszą odpowiedzialności.



Zgodnie z art. 33 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, odpowiedzialność podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa nie może być wyłączona, ograniczona lub w inny sposób zmieniona w drodze umowy. Umowy wyłączające odpowiedzialność są nieważne.

W przypadku nieterminowych realizacji poprawnie złożonego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby liczba Jednostek Uczestnictwa w rejestrze Uczestnika była taka, jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane terminowo. W przypadku nieterminowych realizacji poprawnie złożonego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik otrzymał kwotę, którą otrzymałby w przypadku, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo. Zasady podjęcia wyżej wskazanych działań opisano poniżej.

W przypadku nieterminowych wypłat środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo wypłaci Uczestnikowi odsetki ustawowe od wypłacanej kwoty za okres opóźnienia. Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo ze środków własnych nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Agent Transferowy obliczy kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, która zostanie przekazana na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetwarzanym zleceniu i która będzie stanowiła wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetwarzaniu zlecenia odkupienia. Rekompensatę stanowi kwota będąca różnicą pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone, a wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, powiększona o odsetki ustawowe, od których Towarzystwo odprowadza należny podatek dochodowy.

Towarzystwo wykonuje opisane powyżej czynności niezwłocznie po zidentyfikowaniu nieprawidłowości w realizacji zleceń, w szczególności w przypadku solidarnej odpowiedzialności Towarzystwa i innego podmiotu wobec Uczestnika. W przypadku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo po dokonaniu stosownej weryfikacji przystępuje do rozliczenia transakcji na Jednostkach Uczestnictwa dokonanych z wykorzystaniem nieprawidłowej wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa.

- 1) W przypadku tych Uczestników, którzy dokonali wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa po zawyżonej wartości Jednostki Uczestnictwa takie transakcje zostają ponownie przeliczone według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa.
- 2) W przypadku, gdy dokonane wypłaty do Uczestnika – po ich przekazaniu z rachunku Funduszu do Uczestnika okazały się za wysokie – po przeliczeniu odkupionych Jednostek Uczestnictwa według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa – Towarzystwo, z własnych środków, dokonuje wpłaty uzupełniającej do Funduszu w brakującej wysokości.
- 3) W przypadku, gdy kwota wpłaty do Funduszu – po przeliczeniu nabytych Jednostek Uczestnictwa według poprawionej wartości Jednostki Uczestnictwa – okazała się za niska, Towarzystwo, z własnych środków, dokonuje wpłaty uzupełniającej w brakującej wysokości.
- 4) W przypadku, gdy dokonane wypłaty do Uczestnika okazały się za niskie – po przeliczeniu odkupionych Jednostek Uczestnictwa według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa i wyliczeniu stosownych podatków – Fundusz dokonuje przekazów uzupełniających do Uczestnika.



**7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym Wartości Aktywów Netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeśli Statut Funduszu przewiduje taką możliwość**

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję: odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy; Subfundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Jeżeli WANS przekracza 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 Wyceny i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Wyceny po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Jeżeli WANS spadnie poniżej 200.000.000 (dwieście milionów) złotych i została podjęta przez zarząd Towarzystwa uchwała o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa powyżej, 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 Wyceny i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Wyceny po dniu ogłoszenia o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Fundusz ogłosi o zawieszeniu i wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej, o której mowa w art 41 ust 1 Statutu, nie później niż następnego dnia roboczego po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów. Ogłoszenie o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będzie zawierać w szczególności informacje o: okresie planowanego zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, sposobie rozliczenia zwrotów wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz może wskazywać programy oszczędnościowe, tj. Plany Oszczędnościowe lub pracownicze programy emerytalne obsługiwane przez Fundusz, IKE lub IKZE w ramach których zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie zostanie wprowadzone.

Do terminów, o których mowa w ust. 6.1.2. oraz 6.2. pkt 6 zdanie pierwsze nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa

**8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa**

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

**9. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z Jednostkami Uczestnictwa Funduszu**



## 9.1. Opodatkowanie Funduszu

Zgodnie z treścią art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. z dnia 27 lipca 2020 r. (Dz.U. z 2020 r. poz. 1426) Fundusz, jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty niestosujący zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Fundusz sporządza imienne informacje o przychodach wynikających z uczestnictwa w Funduszu, o ile taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa.

## 9.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

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

### 9.2.1. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych osób fizycznych reguluje Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych. Od dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% wypłaconej kwoty dochodu (art. 30a ust. 1 pkt 5)

Z podatku dochodowego zwolnione są:

- a) wypłaty środków z Pracowniczego Programu Emerytalnego (**PPE**) dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika (art. 21 ust. 1 pkt 58).
- b) wypłaty środków zgromadzonych w grupowej formie ubezpieczenia na życie związanej z funduszem inwestycyjnym lub w innej formie grupowego gromadzenia środków na cele emerytalne dla pracowników - do pracowniczego programu emerytalnego, zgodnie z przepisami o pracowniczych programach emerytalnych (z zastrzeżeniem wyjątków opisanych w zrt 33)
- c) dochody z tytułu oszczędzania **na IKE** uzyskane w związku z gromadzeniem i wypłatą środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE, wypłatą środków na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci Oszczędzającego na IKE, wypłatą transferową - z tym, że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy Oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy o IKE przewidują taką możliwość (art. 21 ust. 1). Od dochodów z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE pobiera się ryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75% uzyskanego dochodu na każdym IKE (art. 30 ust. 1 pkt 7a). Od dochodów z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu z IKE pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Dochodem w przypadku zwrotu z IKE jest różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE, a w przypadku częściowego zwrotu dochodem jest kwota zwrotu pomniejszona o kwotę stanowiącą iloczyn kwoty zwrotu i wskaźnika stanowiącego udział sumy wpłat na IKE do wartości środków zgromadzonych na tym koncie. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesionych w roku podatkowym oraz w latach poprzednich. Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (tj. Dz. U. z 2009 roku Nr 93, poz. 768 ze zm.) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.
- d) Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez oszczędzającego **na IKZE** (art. 21 ust. 1 pkt 58b):
  - pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE,
  - na IKZE osoby uprawnionej, po śmierci oszczędzającego,
  - w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE oszczędzającego,



Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b) oraz art. 30c ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych i na zasadach określonych w tej ustawie, Uczestnik ma możliwość odliczenia wpłat na IKZE dokonanych przez niego w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, od podstawy opodatkowania. Odliczenia można dokonać w zeznaniu podatkowym (art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b), o ile nie zostały spełnione przesłanki, wyłączające możliwość dokonania takiego odliczenia, określone w art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym. Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie (art. 30c ust. 2).

Wyplata z IKZE dokonana na warunkach określonych w przepisach o indywidualnych kontach podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Rozliczenia uzyskanej wypłaty w zeznaniu rocznym dokonuje samodzielnie podatnik.

W przypadku wypłaty w ratach środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE, zgodnie z art. 34a ust. 3 Ustawy o IKE i IKZE, Fundusz prowadzący IKZE zobowiązana jest do poboru zaliczek miesięcznych jako płatnik od środków wypłacanych (art. 35 ust. 1 pkt 9). W przypadku wypłaty w ratach, o której mowa powyżej, Fundusz ma obowiązek w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym przekazać podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy ze względu na miejsce zamieszkania podatnika, imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru (art. 39 ust. 1). W przypadku jednorazowej wypłaty środków zgromadzonych na IKZE, dokonanej na wniosek oszczędzającego, Fundusz dokonujący wypłaty nie pobiera zaliczki na podatek dochodowy, lecz jest obowiązana, w terminie do końca lutego, po upływie roku podatkowego, sporządzić i przekazać podatnikowi oraz naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatnika niemającego miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu w sprawach opodatkowania osób zagranicznych imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru (art. 35 ust. 11).

Kwoty uzyskane z tytułu zwrotu oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 20 ust. 1).

Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKZE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (tj. z dnia 27 lipca 2020 r. (Dz.U. z 2020 r. poz. 1426 ze zm.) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

Płatnikiem podatku jest Fundusz. Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub czasowego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niezbędne jest uwzględnienie oprócz przepisów prawa polskiego charakteru ustroju podatkowego krajów zamieszkania tych osób oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z tych umów albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania za granicą do celów podatkowych (certyfikat rezydencji). Aby certyfikat rezydencji podatkowej został uznany za ważny przez płatnika podatku, powinien co najmniej zostać:

- przedłożony jako oryginał lub uwierzytelniony notarialnie odpis, wyciąg lub kopia;
- przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że pracownik instytucji przyjmującej certyfikat rezydencji podatkowej uzna, iż został on sporządzony w języku przyjętym w sferze międzynarodowych finansów, zaktualizowany raz w roku.

O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz przyjmuje, że certyfikat rezydencji jest aktualny. Uczestnik jest obowiązany do





poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku.

Nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

### **9.2.2. Podatek dochodowy od osób prawnych**

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Uczestnicy Funduszu zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych w przypadku uzyskania dochodu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

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

### **10. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny jest publikowana na stronie internetowej [www.tf.bnpparibas.pl](http://www.tf.bnpparibas.pl) najpóźniej drugiego dnia roboczego przypadającego po Dniu Wyceny do godziny 12:00 chyba że z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie jest to możliwe.

Cena zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy jest publikowana na stronie internetowej [www.tf.bnpparibas.pl](http://www.tf.bnpparibas.pl).

### **11. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną**

#### **11.1. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu**

##### **11.1.1. Wartość Aktywów Funduszu**

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 każdego Subfunduszu, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy.
3. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii 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 polskiego w Dniu Wyceny.

4. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a ponadto ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
6. Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów wszystkich Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny o zobowiązania Funduszu, które są związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz część zobowiązań Funduszu przypadających na dany Subfundusz. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
7. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii związanych z danym Subfunduszem zapisanych w Subrejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.
8. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.
9. Zasady wyceny lokat Subfunduszy są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.
10. Księgi rachunkowe Funduszy, w tym wycena Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszy, ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii są prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo lub wyspecjalizowany podmiot, z którym Towarzystwo w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu zawarło stosowną umowę, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Statutu dotyczących kosztów obciążających poszczególne Subfundusze.

#### **11.1.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku**

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz zobowiązania Subfunduszu ustala się w oparciu o wartość godziwą, wyznaczoną w następujący sposób:
  - 1) ostatni dostępny kurs ustalony na rynku głównym na godzinę 23:30.
  - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
  - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
  - 4) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
  - 5) jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.



- 6) jeżeli w dniu wyceny dla papierów udziałowych nie są dostępne są kursy, a na rynku głównym dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne
  - 7) w przypadku tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania w tym instrumentów typu ETF, ETC, ETN dopuszczalna jest korekta kursu do godziny 9:00 czasu polskiego z dnia, w którym przeprowadzana jest wycena z zastrzeżeniem, że kurs nie może być z daty późniejszej niż dzień wyceny.
  - 8) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - wycena dokonywana jest według Bloomberg Generic Prices (BGN) - jako uznana rynkowo cena instrumentu finansowego, ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców. Jeżeli, w przypadku danego składnika aktywów, na podstawie ustaleń eksperckich przeprowadzonych pomiędzy Towarzystwem a Depozytariuszem, BGN zostanie uznany za nieodzwierciedlający wartości godziwej, Towarzystwo poszukuje innego źródła wyceny zgodnie z ogólnymi zasadami. Dłużne papiery wartościowe, z wyjątkiem polskich skarbowych dłużnych papierów wartościowych, nabyte na rynku pierwotnym, dla których nie jest podawana wycena BGN, wyceniane są według ceny nabycia do momentu przeprowadzenia badania rynków dokonywanego na początku miesiąca kalendarzowego.
  - 9) w przypadku polskich obligacji skarbowych wycenia się według fixingu obligacji Treasury BondSpot Poland (TBSP) – gdzie dane do wyznaczania kursów fixingowych dostarczane są przez profesjonalnych dealerów skarbowych papierów wartościowych. Jeżeli dla polskiej obligacji skarbowej nie jest wyznaczany fixing TBSP, lub jeżeli w przypadku danego składnika aktywów, na podstawie ustaleń eksperckich przeprowadzonych pomiędzy Towarzystwem a Depozytariuszem, fixing TBSP zostanie uznany za nieodzwierciedlający wartości godziwej, Towarzystwo poszukuje innego źródła wyceny w następującej kolejności: 1) cena transakcyjna TBSP 2) wycena BGN, 3) wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny, 4) inne źródło zgodne z zasadami opisanymi w Polityce Rachunkowości. Ustalenie innego źródła wyceny niż fixing TBSP odbywa się w porozumieniu z Depozytariuszem. Towarzystwo ustala z Depozytariuszem, czy poszukiwanie innego źródła wyceny odbywa się każdego dnia wyceny, czy też ustalone źródło wyceny obowiązuje do końca miesiąca kalendarzowego.
  - 10) jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt 1) do 9), to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny
  - 11) w przypadku zawieszenia notowań składnika lokat, które jest pochodną znaczącego pogorszenia kondycji fundamentalnej emitenta składnika lokat – do wyceny przyjmuje się ostatnią dostępną wycenę tego składnika lokat skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi opisanymi w punkcie 3) do 7). Wybór sposobu umożliwiającego uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej dokonywany jest w porozumieniu z Depozytariuszem.
2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
  3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
    - 1) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
    - 2) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
    - 3) ilość danych składników lokat wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje można uzyskać z wiarygodnych źródeł, (w szczególności Bloomberg i Reuters).



- 4) kolejność wprowadzenia danego składnika lokat do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje można uzyskać z wiarygodnych źródeł (w szczególności Bloomberg i Reuters).
4. Wyboru rynku głównego, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. Wyboru rynku głównego dokonuje się równoległe z zakończeniem badania rynków aktywnych i z zastosowaniem terminów właściwych badaniu rynków aktywnych.

### 11.1.3. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszy nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt 11.1.4., w następujący sposób:

1.1. tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych, instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych zamkniętych, ETF, ETN, ETC i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, dla których istnieją rynki aktywne oraz jednocześnie dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, publikowane lub dostarczane do Towarzystwa okresowo, do wyceny Funduszu przyjmuje się ceny z rynków aktywnych lub wyceny publikowane/dostarczane do Towarzystwa. O sposobie pozyskania cen do Wyceny Funduszu decyduje Towarzystwo w porozumieniu z Depozytariuszem.

1.2. bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań wyceniane są modelem uzgodnionym z Depozytariuszem.

1.3. obligacje, bony pieniężne, certyfikaty depozytowe, listy zastawne, weksle, wierzytelności pieniężne w okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku (w przypadku obligacji notowanych na BOND SPOT – ostatnim dostępnym notowaniem na fixingu) a datą wykupu, jeżeli ten termin nie przekracza 7 dni, a ostatni zanotowany kurs był większy niż 99% wartości nominalu, to wymienione w tym punkcie papiery wartościowe wycenia się amortyzacją liniową, po wcześniejszym uzgodnieniu przez Towarzystwo z Depozytariuszem.

1.4. dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:

1) w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 1.5.; dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku;

2) w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt 1.5.

1.5. akcje:



1) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku;

2) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

1.6. warianty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 1.5. powyżej;

1.7. instrumenty pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a przy czym będą to modele:

1) w przypadku kontraktów na kurs, cenę lub wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

2) przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;

3) w przypadku transakcji terminowych (forward), transakcji wymiany walut (currency swap) oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap): model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy ze względu na charakter Instrumentu Pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, Instrument Pochodny będzie wyceniany za pomocą innej powszechnie uznanej metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg;

1.8. jednostek uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

1.9. depozyty bankowe o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,



z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

1.10. w przypadku pozostałych nienotowanych składników lokat według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. 2. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu i Subfunduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem..

3. Jeśli w procesie badania rynków, nie było możliwe wytypowanie dla danego instrumentu żadnego rynku spełniającego kryteria rynku aktywnego, wówczas Towarzystwo, w porozumieniu z Depozytariuszem, przedstawia w terminie 5 dni roboczych model wyceny instrumentu, przy czym w pierwszej kolejności analizowane są możliwości zastosowania modeli, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni.

4. Model i metoda wyceny powinny być zatwierdzone przez Depozytariusza najpóźniej w dniu poprzedzającym pierwszą wycenę instrumentu do godziny 13.00.

5. Depozytariusz w terminie do 14 dni kalendarzowych zbada metodę wyceny składnika lokat oraz poprawności przekazanej do wyceny modelu.

#### **11.1.4. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu**

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a w przypadku kiedy zamykająca transakcja ma miejsce w okresie dłuższym niż 92 dni od daty zawarcia transakcji z zastosowaniem modeli finansowych.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **11.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych**

1. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do wskazanej waluty w polityce rachunkowości Funduszu, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.
4. Transakcje terminowe (forward) wymiany walut wycenia się według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 11.1.2 .

#### **11.1.6. Termin obowiązywania**

Powyższe zasady obowiązują w Funduszu od dnia 01.07.2021 roku.

#### **11.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.**



Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta  
wydane w imieniu firmy audytorskiej o zgodności  
metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy  
opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami  
dotyczącymi rachunkowości funduszy  
inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności  
tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką  
inwestycyjną

Mazars Audyt Sp. z o.o.  
ul. Piękna 18  
00-549 Warszawa



**OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
WYDANE W IMIENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ O ZGODNOŚCI  
METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZY  
OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI  
DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY  
INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI  
TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ SUBFUNDUSZE POLITYKĄ  
INWESTYCYJNĄ**

*Dla Zarządu BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Na zlecenie Zarządu BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”) wykonaliśmy usługę atestacyjną dającą racjonalną pewność w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- BNP Paribas TOP Funduszy Obligacji Krajowych,
- BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych,
- BNP Paribas Aktywnych Strategii Dłużnych,

(dalej „Subfundusze”), wydzielonych w ramach BNP Paribas PREMIUM Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „Fundusz”) z przepisami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zm.), ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej „Ustawa o funduszach inwestycyjnych” – Dz. U. z 2021 r., poz. 605) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie” – Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859 z późn. zm.), a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z Subfunduszy polityką inwestycyjną.

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Subfundusze zostały opisane w Rozdziale 3 punkt 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu – tekst z dnia 26 maja 2014 roku, którego ostatnia aktualizacja została dokonana 1 lipca 2021 roku (dalej „Prospekt Informacyjny”).

Polityki inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane w Rozdziale 3 Prospektu Informacyjnego w kolejnych sekcjach odnoszących się do poszczególnych Subfunduszy oraz w Statucie Funduszu zamieszczonym w Prospekcie Informacyjnym w części II, odpowiednio:

- w Rozdziale I - BNP Paribas TOP Funduszy Obligacji Krajowych,
- w Rozdziale II - BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych,
- w Rozdziale IV - BNP Paribas Aktywnych Strategii Dłużnych.





## Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi

Przeprowadzona usługa atestacyjna o racjonalnej pewności została przeprowadzona w odniesieniu do Prospektu Informacyjnego w celu wyrażenia wniosku czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

## Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy, ich zgodność z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z politykami inwestycyjnymi Subfunduszy.

Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętymi przez Subfundusze politykami inwestycyjnymi.

## Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było przeprowadzenie usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w odniesieniu do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym i wyrażenie, na podstawie przeprowadzonych procedur, niezależnego wniosku na temat zgodności tych metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz ich zgodności i kompletności z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z regulacjami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) – „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku (dalej „KSUA 3000 (Z)”).

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby móc wyrazić wniosek dający racjonalną pewność, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem dotyczących zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie



Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz ich zgodności i kompletności z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętymi przez Subfundusze politykami inwestycyjnymi, w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

### **Podsumowanie wykonanych prac**

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury polegały w szczególności na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tymi politykami oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w statucie Funduszu. Nasze procedury nie obejmowały weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityki inwestycyjne były przestrzegane przez Subfundusze.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas poniższego wniosku.

### **Wymogi etyczne, w tym niezależność**

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Międzynarodowym kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym w Międzynarodowych standardach niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów („kodeks IESBA”). Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

### **Wymogi kontroli jakości**

Firma audytorska stosuje Krajowe Standardy Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 - „Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych” przyjęte uchwałą nr 2040/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 roku („KSKJ”).



Zgodnie z wymogami KSKJ firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

### **Wniosek**

Podstawę sformułowania wniosku biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego wniosek powinien być czytany z uwzględnieniem tych kwestii.

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

### **Ograniczenie zastosowania**

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego i nie powinno być wykorzystywane w żadnych innych celach.

Działający w imieniu Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 186, w imieniu której kluczowy biegły rewident przeprowadził usługę atestacyjną.

Małgorzata Pek-Kocik

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13070

**mazars**

Warszawa, dnia 1 lipca 2021 roku



## **12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym**

W Funduszu nie została utworzona rada inwestorów.

## **13. Informacja o zasadach działania zgromadzenia uczestników, o którym mowa w art. 113a Ustawy**

### **13.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników**

Zgodnie z art. 112 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych do specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosuje się przepisy o funduszach inwestycyjnych otwartych, o ile przepisy Działu V Rozdziału 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych nie stanowią inaczej.

Zgodnie z art. 113a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w Funduszu zwołuje się zgromadzenie Uczestników („Zgromadzenie Uczestników”) w celu wyrażenia zgody na:

- a) przejęcie zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym przez inne towarzystwo;
- b) przejęcie zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

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 statutu Funduszu;
- 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.

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

- a) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
- b) wskazanie zdarzenia, 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.

### **13.2. Wskazanie kręgu osób, które, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników**

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.

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.

### **13.3. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników**

Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.



Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, w przypadku, w którym sprawy dotyczą tylko danego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

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 art. 87a ust. 1 pkt 5) – 6) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody.

Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody na zdarzenie określone w art. 87a ust. 1 pkt 5) – 6) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zapada większością 2/3 głosów uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.

#### **13.4. Sposób powiadamiania Uczestników Subfunduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników**

Fundusz ogłasza treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu Funduszu.

#### **13.5. Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych**

Zgodnie z art. 87e Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa powyżej, przysługuje:

- a) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- b) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
- c) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.

Zgodnie z art. 87e ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie stosuje się przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r.- Kodeks postępowania cywilnego (tj. z dnia 7 sierpnia 2020 r. (Dz.U. z 2020 r. poz. 1575z póź. zm.) stanowiącego, że „powód może żądać ustalenia przez sąd istnienia lub nieistnienia stosunku prawnego lub prawa, gdy ma w tym interes prawny”.

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem. Towarzystwo obowiązane jest niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w art. 87a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników Funduszu tej zgody.



**Rozdział 3a**  
**BNP Paribas TOP Funduszy Obligacji Krajowych**  
**(dawniej pod nazwą jako Spektrum Dłużny)**

**1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

- 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.

**1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja**

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.

Fundusz może inwestować od 0% do 50% 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.

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 przyznany 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.

**1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

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

- 1.2.1 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;
- 1.2.2 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;

1.2.3 dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:

- a) oprocentowanie depozytów,
- b) wiarygodność banku;

1.2.4 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;

1.2.5 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.

**1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

**1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy**

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie cechować się umiarkowaną zmiennością w związku ze zmianą cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

**1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**



Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (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). W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

**1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji**

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

**2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w instrumenty dłużne. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu.

**2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu**

**Ryzyko firmy** - ryzyko wynikające z faktu, że cena papierów wartościowych wyemitowanych przez firmę odzwierciedla szereg czynników określających atrakcyjność inwestycyjną spółki, m.in. jej sytuację finansową, majątkową oraz kadrową, perspektywy rozwoju, zysowności, oraz innych czynników charakterystycznych dla tej firmy. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku wartości akcji tej spółki, co z kolei może wpływać na wahania oraz spadek wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko rynkowe** - ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym. Ponieważ Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje spółek notowanych na GPW oraz prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, zatem zmiany wartości Aktywów Subfunduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji polskich spółek. Niekorzystne tendencje na tym rynku mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko kredytowe** - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej





kóregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

**Ryzyko operacyjne** – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

**Ryzyko rozliczenia** - ryzyko to może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

**Ryzyko płynności** - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupować Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

**Ryzyko walutowe** - w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku



rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

**Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciężących na nim obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji lub utratę przechowywanych aktywów. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu. W umowie zawartej z Depozytariuszem przewidziano przesłanki pozwalające Depozytariuszowi uwolnić się od odpowiedzialności za utratę Aktywów Utrzymywanych. Szczegółowe zasady pozwalające Depozytariuszowi na uwolnienie się od odpowiedzialności za utratę w/w aktywów zostały przedstawione w rozdziale IV pkt 1.4 Prospektu.

**Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** - związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Subfunduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w akcje spółek notowanych na GPW lub akcje spółek, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby spółek, których akcje będą przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu.

**Ryzyko makroekonomiczne** - atrakcyjność inwestycyjna instrumentów finansowych i papierów wartościowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz innych aktywów, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych oraz innych aktywów, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko międzynarodowe** - tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych oraz innych aktywów. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. emerging markets. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych oraz innych aktywów na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne** - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na



specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

**Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe** - ryzyko to polega na nieregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

**Ryzyko stóp procentowych** - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

**Ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych** – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokości w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utratą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

**Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym** - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, który może trwać kilka miesięcy. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko ceny pierwszego notowania** - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta.

**Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych** - emitenci lub wprowadzający papiery wartościowe w ramach oferty publicznej z reguły dążą również do tego, aby ich walory były notowane na rynku regulowanym, co z kolei wymaga spełnienia wielu kryteriów. Może się zdarzyć, że część takich kryteriów nie zostanie spełniona, w związku z czym papiery wartościowe nie będą mogły być notowane na takim rynku, co w znacznym stopniu ograniczy ich płynność, powodując zmaterializowanie się ryzyka płynności.



**Ryzyko kontrpartnerów** - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

## **2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności następujących ryzyk:**

**2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa** - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

**2.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów** – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

**2.2.1.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji** – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

**2.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

**2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ** - następujące zdarzenia związane z działalnością Subfunduszu mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez Uczestnika: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, co w szczególności może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji.

**2.2.2.1. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu** - Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

**2.2.2.2. Ryzyko przejęcia zarządzania przez inne towarzystwo** - inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym także Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu w tym zakresie. Przekazanie zarządzania Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego ale wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników. Przejęcie zarządzania możliwe jest również w drodze połączenia Towarzystwa z innym towarzystwem. .



**2.2.2.3. Ryzyko przejęcia zarządzania przez spółkę zarządzającą** - Towarzystwo za zgodą Zgromadzenia Uczestników może przekazać zarządzanie Funduszem w tym także Subfunduszem spółce zarządzającej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

**2.2.2.4. Ryzyko zmiany depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz** - Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

**2.2.2.5. Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem** - Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia zamieszczone w dziennikach wskazanych w statutach łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

**2.2.2.6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty** - Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

**2.2.2.7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej** - Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która jest dokonywana zgodnie z zasadami określonymi w art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

**2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta** - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

**2.2.4. Ryzyko inflacji** - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

**2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego** – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać



zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

**2.2.6. Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu** - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

**2.2.7. Ryzyko kadry zarządzającej** – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

**2.2.8. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy** - zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, zarząd Towarzystwa, wskazany członek zarządu lub osoba wyznaczona przez zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa uzyskania zgody zarządu Towarzystwa, wskazanego członka zarządu lub osoby wyznaczonej przez zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

### **3. Określenie profilu inwestora**

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy cenią wzrost zainwestowanego kapitału przy zachowaniu relatywnie wysokiego bezpieczeństwa lokaty i wykazują się stosunkowo niską skłonnością do ponoszenia ryzyka inwestycyjnego. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż jeden rok.

### **4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz**

#### **4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów**

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 51 Statutu Funduszu.

#### **4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)**

Współczynnik Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”) za rok 2020 wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1,84% oraz B: 1,83% w tym koszty nie włączone:

- opłaty transakcyjne: 1 122,42 zł,
- koszty kredytów i pożyczek: 0 zł.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Subfundusz nie zbywał Jednostek Uczestnictwa kategorii C i P.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu dotyczącą Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC wylicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy według wzoru:



$WKC = KtWANt \times 100\%$ ,

gdzie:

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz.U. Nr 249, poz. 1859), z wyłączeniem:

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

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

#### **4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika**

Z zastrzeżeniem, opisanych poniżej, szczególnych zasad dotyczących opłat manipulacyjnych pobieranych w ramach IKE, IKZE, PPE oraz Planów Oszczędnościowych:

- 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.

Dystrybutor od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wyплаты Transferowej pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej, powiększonej o kwotę



400 (czterysta) złotych. W przypadku kolejnych wpłat na IKE lub IKZE Dystrybutor pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

W przypadku gdy przystąpienie do Programu Systematycznego Inwestowania (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.

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 poprzedniego akapitu, 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.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

**4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu**

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

**4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania**

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe ze środków Subfunduszu.

Wynagrodzenie stałe nie może być wyższe, niż 2% (dwa procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

**4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.**

Zgodnie z art. 51 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 51 ust. 1 Statutu Funduszu są pokrywane 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.

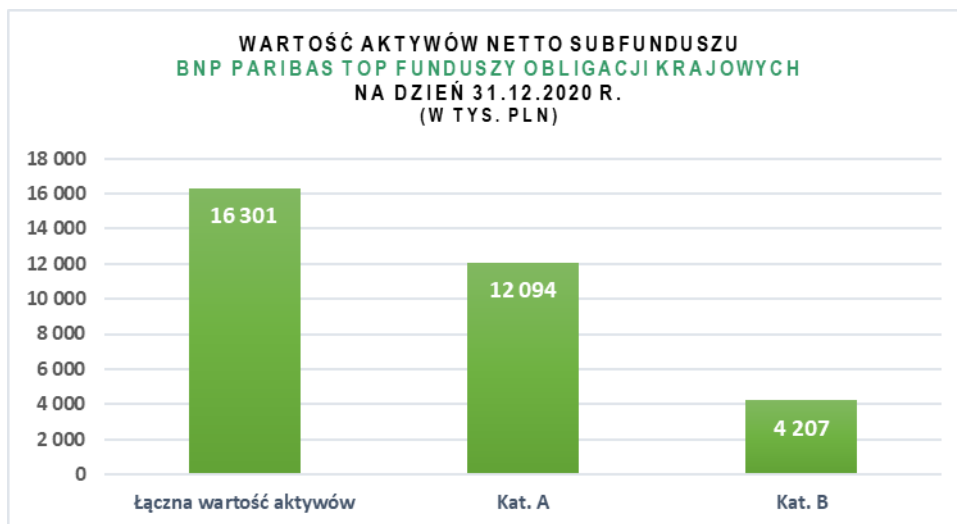
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

## 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

### 5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2020 roku), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła (w tys. zł):

- dla kategorii A: 12 094
- dla kategorii B: 4 207



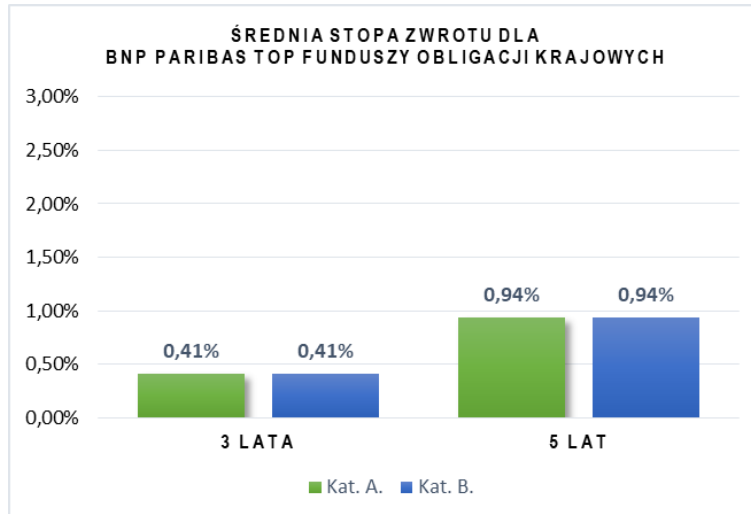
### 5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat

#### średnia roczna stopa zwrotu dla jednostek kat. A

dla ostatnich 3 lat	0,41%
dla ostatnich 5 lat	0,94%

#### średnia roczna stopa zwrotu dla jednostek kat. B

dla ostatnich 3 lat	0,41%
dla ostatnich 5 lat	0,94%



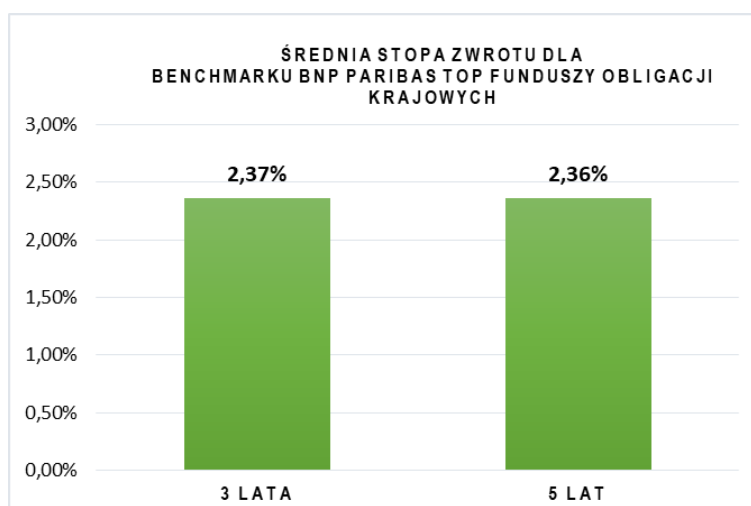
- 5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Za wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się indeks WIBOR 12M + (0,5%).

Powyższy Indeks Odniesienia jest oparty na wskaźniku referencyjnym opracowywanym przez GPW Benchmark S.A. - administradora, który został wpisany do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

- 5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

średnia roczna stopa zwrotu	
dla ostatnich 3 lat	2,37%
dla ostatnich 5 lat	2,36%





- 5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Dystrybutora opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.



**Rozdział 3b**  
**BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych**  
**(dawniej pod nazwą Spektrum Globalnych Możliwości)**

**1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

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.

**1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja**

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. 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.

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.

**1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

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

- 1.2.1 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;
- 1.2.2 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;
- 1.2.3 dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
- a) oprocentowanie depozytów,
  - b) wiarygodność banku;
- 1.2.4 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;
- 1.2.5 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.
- 1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**
- Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.
- 1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy**
- Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie cechować się dużą zmiennością w związku ze zmianą cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu.
- 1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**



Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (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). W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

**1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji**

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

**2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są aktywa, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać istotnym zmianom.

**2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu**

**Ryzyko firmy** - ryzyko wynikające z faktu, że cena akcji wyemitowanych przez firmę odzwierciedla szereg czynników określających atrakcyjność inwestycyjną spółki m.in. jej sytuację finansową, majątkową oraz kadrową, perspektywy rozwoju, zyskowności, oraz innych czynników charakterystycznych dla tej firmy. Pogorszenie któregośkolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku wartości akcji tej spółki, co z kolei może wpływać na wahania oraz spadek wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko rynkowe** - ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym. Ponieważ Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje spółek notowanych na GPW oraz prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, zatem zmiany wartości Aktywów Subfunduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji polskich spółek. Niekorzystne tendencje na tym rynku mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko kredytowe** - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez



kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

**Ryzyko operacyjne** - ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

**Ryzyko rozliczenia** - ryzyko to może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

**Ryzyko płynności** - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

**Ryzyko walutowe** - w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

**Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciężących na nim obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji lub utratę przechowywanych aktywów. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na



wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu. W umowie zawartej z Depozytariuszem przewidziano przesłanki pozwalające Depozytariuszowi uwolnić się od odpowiedzialności za utratę Aktywów Utrzymywanych. Szczegółowe zasady pozwalające Depozytariuszowi na uwolnienie się od odpowiedzialności za utratę w/w aktywów zostały przedstawione w rozdziale IV pkt 1.4 Prospektu.

**Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** - związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Subfunduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w akcje spółek notowanych na GPW lub akcje spółek, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby spółek, których akcje będą przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu.

**Ryzyko makroekonomiczne** - atrakcyjność inwestycyjna instrumentów finansowych i papierów wartościowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz innych aktywów, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych oraz innych aktywów, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko międzynarodowe** - tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych oraz innych aktywów. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. emerging markets. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych oraz innych aktywów na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne** - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

**Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe** - ryzyko to polega na nieregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

**Ryzyko stóp procentowych** - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

**Ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych** – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej





wysokość w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utratą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

**Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym** - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, który może trwać kilka miesięcy. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko ceny pierwszego notowania** - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta.

**Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych** - emitenci lub wprowadzający papiery wartościowe w ramach oferty publicznej z reguły dążą również do tego, aby ich walory były notowane na rynku regulowanym, co z kolei wymaga spełnienia wielu kryteriów. Może się zdarzyć, że część takich kryteriów nie zostanie spełniona, w związku z czym papiery wartościowe nie będą mogły być notowane na takim rynku, co w znacznym stopniu ograniczy ich płynność, powodując zmaterializowanie się ryzyka płynności.

**Ryzyko kontrpartnerów** - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

## 2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności następujących ryzyk:

**2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa** - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

**2.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów** – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

**2.2.1.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji** – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).



**2.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

**2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ** - następujące zdarzenia związane z działalnością Subfunduszu mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez Uczestnika: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, co w szczególności może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji.

**2.2.2.1. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu** - Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

**2.2.2.2. Ryzyko przejęcia zarządzania przez inne towarzystwo** - inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym także Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu w tym zakresie. Przekazanie zarządzania Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego ale wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników. Przejęcie zarządzania możliwe jest również w drodze połączenia Towarzystwa z innym towarzystwem..

**2.2.2.3. Ryzyko przejęcia zarządzania przez spółkę zarządzającą** - Towarzystwo za zgodą Zgromadzenia Uczestników może przekazać zarządzanie Funduszem w tym także Subfunduszem spółce zarządzającej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

**2.2.2.4. Ryzyko zmiany depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz** - Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

**2.2.2.5. Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem** - Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia zamieszczone w dziennikach wskazanych w statutach łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

**2.2.2.6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty** - Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

**2.2.2.7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej** - Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która jest dokonywana zgodnie z zasadami określonymi w art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

**2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta** - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów wspomnianych



instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

**2.2.4. Ryzyko inflacji** - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

**2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego** – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

**2.2.6. Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu** - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

**2.2.7. Ryzyko kadry zarządzającej** – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

**2.2.8. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy** - zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, zarząd Towarzystwa, wskazany członek zarządu lub osoba wyznaczona przez zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa uzyskania zgody zarządu Towarzystwa, wskazanego członka zarządu lub osoby wyznaczonej przez zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

### **3. Określenie profilu inwestora BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych**

Subfundusz adresowany jest do inwestorów oczekujących od swej inwestycji ponadprzeciętnych zysków, którzy są w stanie akceptować nawet znaczne, okresowe wahania wartości zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż cztery lata.

### **4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz**

#### **4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów**

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 57 Statutu Funduszu.



#### 4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaznik WKC”)

Współczynnik Kosztów Całkowitych („wskaznik WKC”) za rok 2020 wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,73% oraz B: 2,64% w tym koszty nie włączone:

- opłaty transakcyjne: 33 713,56 zł.
- koszty kredytów i pożyczek: 987,53 zł.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Subfundusz nie zbywał Jednostek Uczestnictwa kategorii C i P.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu dotyczącą Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC wylicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy według wzoru:

$$WKC = K/WANt \times 100\%$$

gdzie:

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz.U. Nr 249, poz. 1859), z wyłączeniem:

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

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

#### 4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Z zastrzeżeniem, opisanych poniżej, szczególnych zasad dotyczących opłat manipulacyjnych pobieranych w ramach IKE, IKZE, PPE oraz Planów Oszczędnościowych:

- 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.

Dystrybutor od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wyplaty Transferowej pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej, powiększonej o kwotę 400 (czterysta) złotych. W przypadku kolejnych wpłat na IKE lub IKZE Dystrybutor pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

W przypadku gdy przystąpienie do Programu Systematycznego Inwestowania (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.

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 poprzedniego akapitu, 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.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

#### **4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu**

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu. Wynagrodzenie to naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym, a w przypadku likwidacji Subfunduszu, 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 zmienne. Wynagrodzenie zmienne naliczane jest według następującego 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;

Wskaźnik WIBOR 121M jest opracowywany przez GPW Benchmark S.A administratora, który został wpisany do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

WPnJU – kwota wynagrodzenia zmiennego na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,

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

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczone za 2019 rok stanowiło dla kategorii A 0,08%, a dla kategorii B 0,00% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w 2019 roku.

- 4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania**

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe nie może być wyższe, niż 3% (trzy procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

Wynagrodzenie zmienne opisane jest wyżej w pkt 4.4.

- 4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.**

Zgodnie z art. 57 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 57 ust. 1 Statutu Funduszu są pokrywane 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.

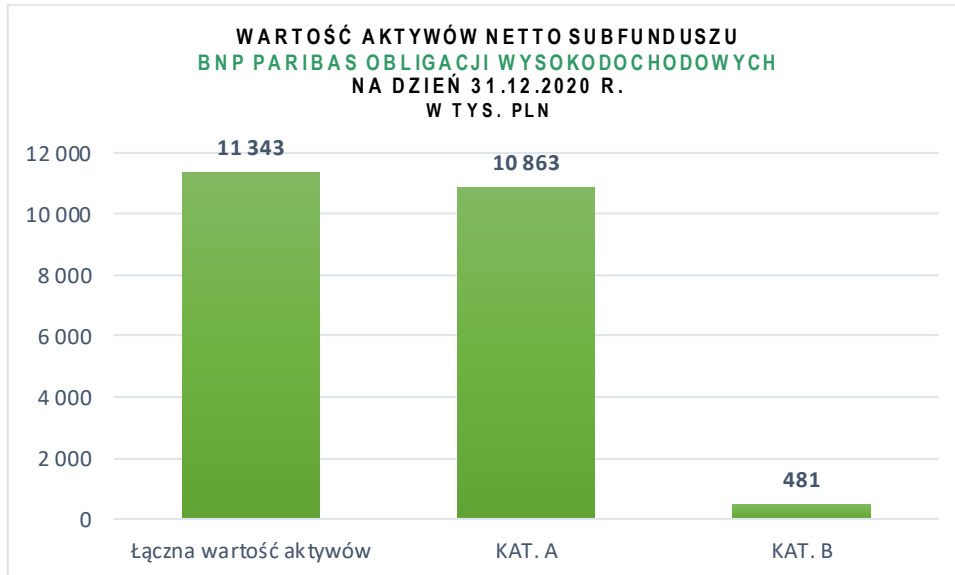
Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

## **5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**

### **5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2020 roku), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła (w tys. zł):

- dla kategorii A: 10.863;
- dla kategorii B: 481.



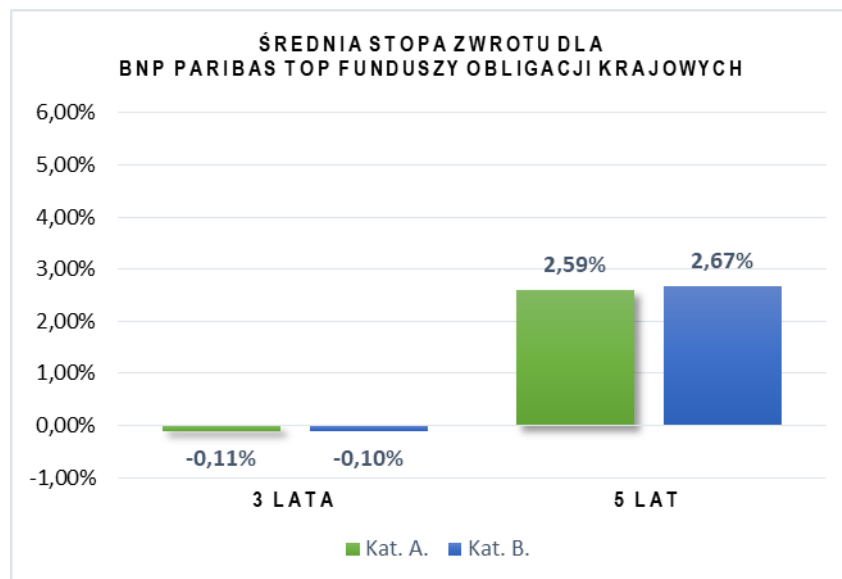
**5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat**

**średnia roczna stopa zwrotu dla jednostek kat. A**

dla ostatnich 3 lat	-0,11%
dla ostatnich 5 lat	2,59%

**średnia roczna stopa zwrotu dla jednostek kat. B**

dla ostatnich 3 lat	-0,10%
dla ostatnich 5 lat	2,67%



**5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę**



inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

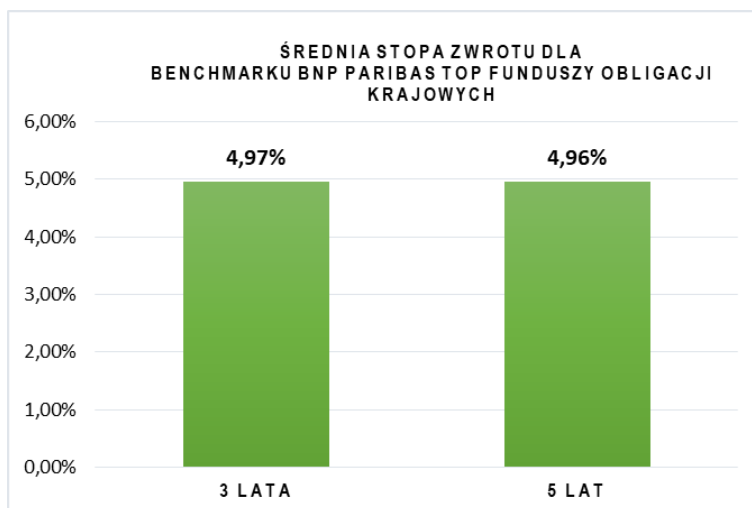
Za wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się indeks WIBOR 12M + 3,0%.

Powyższy Indeks Odniesienia jest oparty na wskaźniku referencyjnym opracowywanym przez GPW Benchmark S.A. - administradora, który został wpisany do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

**5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.**

średnia roczna stopa zwrotu	
dla ostatnich 3 lat	4,97%
dla ostatnich 5 lat	4,96%

**Średnia stopa zwrotu dla benchmarku subfunduszu BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych**



**5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Dystrybutor opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.





### **Rozdział 3c** **BNP Paribas Aktywny w likwidacji** **(dawniej pod nazwą Raiffeisen Aktywnego Inwestowania)**

Likwidacja Subfunduszu BNP Paribas Aktywny została otwarta w dniu 24.09.2020 roku. Planowany termin zakończenia likwidacji to trzy lata – z możliwością przedłużenia. Likwidatorem jest BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W okresie likwidacji Subfundusz:

- a) nie przyjmuje zleceń nabycia ani odkupienia jednostek uczestnictwa.
- b) nie realizuje polityki inwestycyjnej a więc nie zarządza aktywnie środkami zgromadzonymi w Subfunduszu
- c) nie dokonuje i nie publikuje wycen aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Zgodnie z przepisami prawa w trakcie likwidacji Subfundusz musi spłacić swoje zobowiązania i ściągnąć swoje należności a na koniec pozostałe środki wypłacić uczestnikom w proporcji do liczby jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach każdego z nich.

**Sytuacja Uczestników:** Uczestnicy likwidowanego subfunduszu z reguły muszą czekać na wypłatę do końca likwidacji, ale w tym przypadku ze względu na wyjątkowy powód otwarcia likwidacji, Subfundusz planuje dokonać wypłaty ponad połowy środków już w tym roku ponieważ uważa, że nawet w najgorszym scenariuszu -czyli w przypadku przegrania sporu, tylko część aktywów zostałaby zasądzona jako kwota do wypłaty dla GetBack S.A. W związku z tym Likwidator chciałby utrzymywać w Subfunduszu tylko taką kwotę aktywów jaka jest niezbędna ze względu na toczący się spór, przy czym występują pewne trudności z oszacowaniem wysokości tej kwoty.

Po mimo, że nie jest to działanie standardowe Likwidator ma wsparcie dla tego rozwiązania ze strony organów nadzorczych.

**Powód otwarcia likwidacji :** Powodem otwarcia likwidacji jest ryzyko przegrania sporu sądowego związanego z roszczeniem GetBack S.A. dotyczącym transakcji Subfunduszu w 2017 r. na akcjach EGB Investment S.A.: Roszczenie jest skierowane wyłącznie do aktywów Subfunduszu.

#### **Opis Roszczenia:**

Roszczenie wynika ze zdarzeń, które miały miejsce w sierpniu 2017 roku w czasie gdy organem Subfunduszu i zarządzającym aktywami Subfunduszu była spółka Altus TFI S.A. Subfundusz BNP Paribas Aktywny wcześniej działał pod nazwą Raiffeisen Aktywnego Inwestowania i był wydzielony w ramach Raiffeisen SFIO Parasolowy. Został utworzony na zlecenie Raiffeisen Bank Polska S.A. ale organem i podmiotem zarządzającym aktywami funduszu prawie do końca 2018 roku był Altus TFI S.A. Spółka BNP Paribas TFI S.A. przejęła zarządzanie aktywami Subfunduszu dopiero od maja 2019 roku dlatego wiedzę o tamtych zdarzeniach może opierać tylko na dokumentach historycznych.

Spółka GetBack S.A („**GetBack**”) w 2017 roku zawarła z Subfunduszem oraz innymi dwunastoma podmiotami, umowę kupna akcji EGB Investments S.A. W pozwie z dnia 11.09.2020 roku, GetBack S.A. podważa cenę akcji którą zapłaciła oraz skuteczność umowy kupna i twierdzi, że cena akcji była zawyżona a pozwani działali w zмовie aby wykorzystać GetBack S.A. W związku z tym GetBack S.A. zgłasza roszczenie o zapłatę odszkodowania w kwocie 134 640 000 zł solidarnie przez 13 podmiotów w tym przez **Subfundusz BNP Paribas Aktywny („Subfundusz”)** – lub unieważnienie umów kupna akcji EGB Investment S.A. i zasądzenie od każdego z pozwanych zwrotu kwot, które im zapłaciła. W przypadku Subfunduszu kwota transakcji to 15 616 000 zł.



### **Przebieg zdarzeń i obecna sytuacja prawna Subfunduszu:**

- a) W dniu 23.07.2020 roku BNP Paribas PREMIUM SFIO otrzymał zawiadomienia Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie Agnieszka Rosocha Kancelaria Komornicza nr XXV w Warszawie 02-569 Warszawa ul. Różana 36/222 o wszczęciu egzekucji w celu wykonania zabezpieczenia roszczenia pieniężnego (sygn. GKm 102/20) z wniosku GetBack S.A. prowadzonej na podstawie tytułu wykonawczego, którym było postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy z dnia 10.03.2020 (sygn. Akt XXVI GCo 42/20) zaopatrzonego w klauzulę wykonalności z dnia 14.07.2020 roku. W związku z postanowieniem komornika zablokowane zostały rachunki bankowe Subfunduszu BNP Paribas Aktywny. W tej sytuacji Fundusz był zmuszony wstrzymać od dnia 23.07.2020 roku przyjmowanie zleceń nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Aktywny. Zawieszenie zostało za zgodą Komisji Papierów Wartościowych przedłużone na okres 2 miesiące czyli do dnia 23 września 2020 roku. Komornik ściągnął całą kwotę zabezpieczenia z rachunków innych podmiotów obowiązanych i umorzył postępowanie. W związku z tym Subfundusz nie odprowadził ze swoich aktywów na rachunek wskazany przez komornika żadnych środków na zabezpieczenie roszczenia GetBack S.A.
- b) W dniu 11 września 2020 roku wpłynął pozew GetBack S.A. przeciwko 13 podmiotom na rynku w tym Subfunduszowi BNP Paribas Aktywny. W pozwie, GetBack S.A. zgłasza roszczenie o zapłatę odszkodowania w kwocie 134 640 000 zł solidarnie przez wszystkie 13 pozwanych podmiotów lub unieważnienie umów kupna akcji EGB Investments S.A., które GetBack S.A. zawarł z tymi podmiotami w 2017 roku i zasądzenie od każdego z podmiotów zwrotu kwot, które GetBack S.A. zapłacił za akcje.
- c) Towarzystwo po oszacowaniu dostępnych możliwości postanowiło o otwarciu likwidacji w związku z tym w dniu 24.09.2020 ogłosiło otwarcie likwidacji Subfunduszu BNP Paribas Aktywny.
- d) W dniu 16 listopada 2020 Towarzystwo udzieliło odpowiedzi na pozew GetBack S.A. wskazując w niej, że twierdzenia pozwu w szczególności dotyczące odpowiedzialności solidarnej nie zostały udowodnione. Akcje EGB Investments S.A. zostały wycenione prawidłowo przed ich sprzedażą przez Subfundusz co potwierdzają dwie niezależne wyceny a GetBack S.A. w żaden sposób niebył zmuszony do zawarcia transakcji na tych akcjach.
- e) Towarzystwo obecnie oczekuje na wyznaczenie przez sąd terminu pierwszej rozprawy.

### **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**

Subfundusz opublikował sprawozdanie finansowe na dzień otwarcia likwidacji na stronie internetowej [www.tf.bnpparibas.pl](http://www.tf.bnpparibas.pl). Sprawozdanie z mocy prawa niepodlega badaniu przez biegłego rewidenta.



**Rozdział 3d**  
**BNP Paribas Aktywnych Strategii Dłużnych**  
**(dawniej po nazwę Spektrum Aktywnych Strategii Dłużnych)**

**1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

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.

**1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja**

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. Z zastrzeżeniem zdania poprzedniego Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w udziałowe papiery wartościowe.

**1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

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

- 1.2.1. 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;
- 1.2.2. 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;
- 1.2.3. dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
- a)- oprocentowanie depozytów,
  - b)- wiarygodność banku;
- 1.2.4. 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;
- 1.2.5. 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.
- 1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**
- Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.
- 1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy**
- Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie cechować się dużą zmiennością w związku ze zmianą cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu.
- 1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**
- Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (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). W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.
- 1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji**



Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

## 2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są aktywa, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać istotnym zmianom.

### 2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

**Ryzyko firmy** - ryzyko wynikające z faktu, że cena akcji wyemitowanych przez firmę odzwierciedla szereg czynników określających atrakcyjność inwestycyjną spółki m.in. jej sytuację finansową, majątkową oraz kadrową, perspektywy rozwoju, zyskowności, oraz innych czynników charakterystycznych dla tej firmy. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku wartości akcji tej spółki, co z kolei może wpływać na wahania oraz spadek wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko rynkowe** - ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym. Ponieważ Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje spółek notowanych na GPW oraz prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, zatem zmiany wartości Aktywów Subfunduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji polskich spółek. Niekorzystne tendencje na tym rynku mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko kredytowe** - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

**Ryzyko operacyjne** - ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem



transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

**Ryzyko rozliczenia** - ryzyko to może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstąpienia od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

**Ryzyko płynności** - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

**Ryzyko walutowe** - w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

**Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nim obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji lub utratę przechowywanych aktywów. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu. W umowie zawartej z Depozytariuszem przewidziano przesłanki pozwalające Depozytariuszowi uwolnić się od odpowiedzialności za utratę Aktywów Utrzymywanych. Szczegółowe zasady pozwalające Depozytariuszowi na uwolnienie się od odpowiedzialności za utratę w/w aktywów zostały przedstawione w rozdziale IV pkt 1.4 Prospektu.

**Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** - związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Subfunduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w akcje spółek notowanych na GPW lub akcje spółek, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby spółek, których akcje będą przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu.



**Ryzyko makroekonomiczne** - atrakcyjność inwestycyjna instrumentów finansowych i papierów wartościowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz innych aktywów, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych oraz innych aktywów, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko międzynarodowe** - tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych oraz innych aktywów. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. emerging markets. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych oraz innych aktywów na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne** - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

**Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe** - ryzyko to polega na nieregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

**Ryzyko stóp procentowych** - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

**Ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych** – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokości w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utratą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.



**Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym** - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, który może trwać kilka miesięcy. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko ceny pierwszego notowania** - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta.

**Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych** - emitenci lub wprowadzający papiery wartościowe w ramach oferty publicznej z reguły dążą również do tego, aby ich walory były notowane na rynku regulowanym, co z kolei wymaga spełnienia wielu kryteriów. Może się zdarzyć, że część takich kryteriów nie zostanie spełniona, w związku z czym papiery wartościowe nie będą mogły być notowane na takim rynku, co w znacznym stopniu ograniczy ich płynność, powodując zmaterializowanie się ryzyka płynności.

**Ryzyko kontrpartnerów** - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

## **2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności następujących ryzyk:**

**2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa** – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

**2.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów** – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

**2.2.1.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji** – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

**2.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

**2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ** - następujące zdarzenia związane z działalnością Subfunduszu mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez Uczestnika: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, co w szczególności może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji.





**2.2.2.1. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu** - Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

**2.2.2.2. Ryzyko przejęcia zarządzania przez inne towarzystwo** - inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, w tym także Subfunduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i Subfunduszami. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia zmian Statutu w życie, to jest w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu w tym zakresie. Przekazanie zarządzania Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych nie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego ale wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników. Przejęcie zarządzania możliwe jest również w drodze połączenia Towarzystwa z innym towarzystwem..

**2.2.2.3. Ryzyko przejęcia zarządzania przez spółkę zarządzającą** - Towarzystwo za zgodą Zgromadzenia Uczestników może przekazać zarządzanie Funduszem w tym także Subfunduszem spółce zarządzającej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. .

**2.2.2.4. Ryzyko zmiany depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz** - Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

**2.2.2.5. Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem** - Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia zamieszczone w dziennikach wskazanych w statutach łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

**2.2.2.6. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty** - Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

**2.2.2.7. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej** - Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która jest dokonywana zgodnie z zasadami określonymi w art. 24 Ustawy. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

**2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta** - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

**2.2.4. Ryzyko inflacji** - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

**2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego** – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i



znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

**2.2.6. Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu** - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

**2.2.7. Ryzyko kadry zarządzającej** – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

**2.2.8. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy** - zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, zarząd Towarzystwa, wskazany członek zarządu lub osoba wyznaczona przez zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa uzyskania zgody zarządu Towarzystwa, wskazanego członka zarządu lub osoby wyznaczonej przez zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

### 3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz adresowany jest do inwestorów oczekujących od swej inwestycji ponadprzeciętnych zysków, którzy są w stanie akceptować nawet znaczne, okresowe wahania wartości zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż jeden rok.

### 4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

#### 4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 69 Statutu Funduszu.

#### 4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)

Współczynnik Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”) za rok 2020 wynosi dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,83% oraz B: 2,86%, w tym koszty nie włączone:

- opłaty transakcyjne: 2 516,25 zł.zł,

- koszty kredytów i pożyczek: 0 zł.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Subfundusz nie zbywał Jednostek Uczestnictwa kategorii C i P.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu dotyczącą Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC wylicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy według wzoru:



$WKC = KtWANT \times 100\%$ ,

gdzie:

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz.U. Nr 249, poz. 1859), z wyłączeniem:

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

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

#### **4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika**

Z zastrzeżeniem, opisanych poniżej, szczególnych zasad dotyczących opłat manipulacyjnych pobieranych w ramach IKE, IKZE, PPE oraz Planów Oszczędnościowych:

- 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 i kategorii C pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 8) Dystrybutor za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B i kategorii C 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.

Dystrybutor od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wyплаты Transferowej pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej, powiększonej o kwotę 400 (czteryście) złotych. W przypadku kolejnych wpłat na IKE lub IKZE Dystrybutor pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej.

W przypadku gdy przystąpienie do Programu Systematycznego Inwestowania (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.

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 poprzedniego akapitu, 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.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

#### **4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu**

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu. Wynagrodzenie to naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym, a w przypadku likwidacji Subfunduszu, 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 zmienne. Wynagrodzenie zmienne naliczane jest według następującego wzoru:

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

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 + 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;

Wskaźnik WIBOR 121M jest opracowywany przez GPW Benchmark S.A administratora, który został wpisany do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).



WPnJU – kwota wynagrodzenia zmiennego na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,

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

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczone za 2017 rok stanowiło dla kategorii A 0,45%, a dla kategorii B 0,01% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w 2017 roku.

- 4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania**

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.

Wynagrodzenie stałe nie może być wyższe, niż 2% (dwa procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

Wynagrodzenie zmienne opisane jest wyżej w pkt 4.4.

- 4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.**

Zgodnie z art. 69 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 69 ust. 1 Statutu Funduszu są pokrywane 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.

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską lub świadczące inne usługi na rzecz Subfunduszu, mogą sporządzać dla Subfunduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

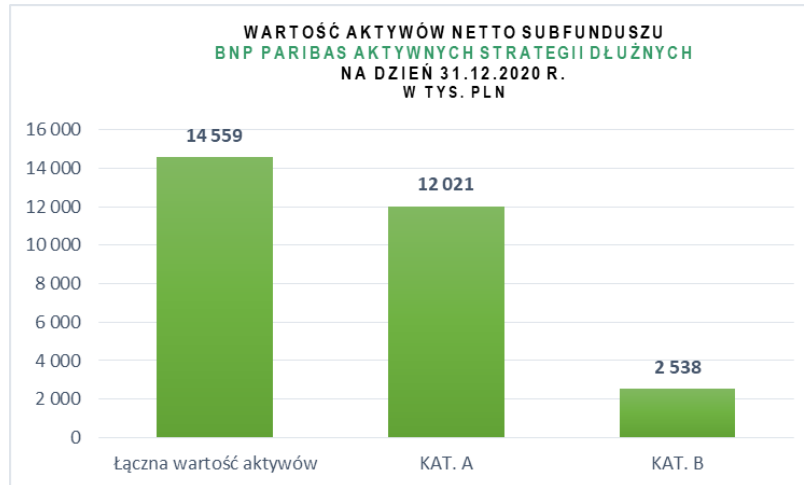
## **5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**

### **5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2020 roku), zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu zbadanym przez biegłego rewidenta wynosiła (w tys. zł):

- dla kategorii A: 12.021;

- dla kategorii B: 2.538.



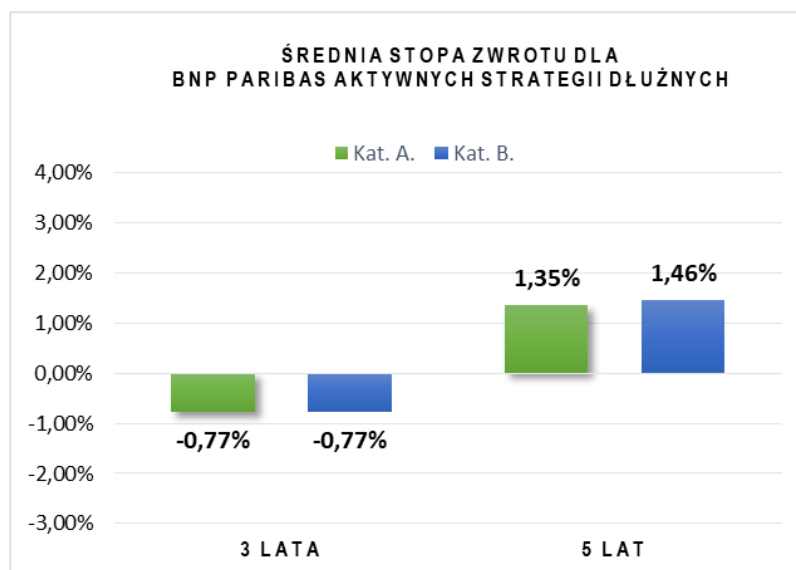
**5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat**

**średnia roczna stopa zwrotu dla jednostek kat. A**

dla ostatnich 3 lat	-0,77%
dla ostatnich 5 lat	1,35%

**średnia roczna stopa zwrotu dla jednostek kat. B**

dla ostatnich 3 lat	-0,77%
dla ostatnich 5 lat	1,46%



**5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Fundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce**



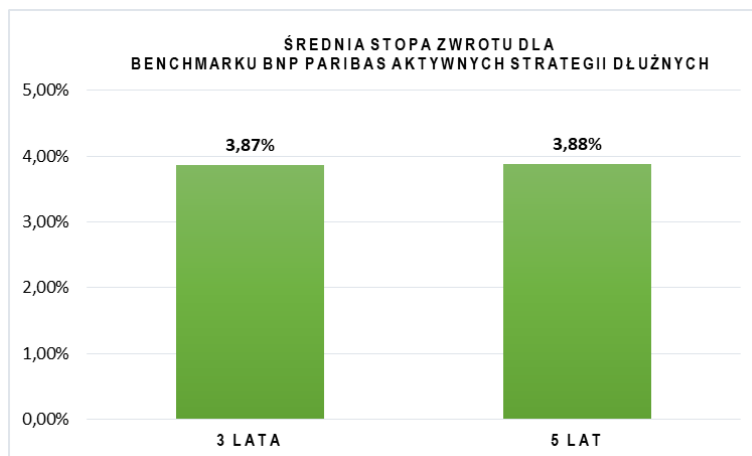
Za wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się indeks WIBOR 12M + 2,0%.

Powyższy Indeks jest oparty na wskaźniku referencyjnym opracowywanym przez GPW Benchmark S.A. - administratora, który został wpisany do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

**5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.**

**średnia roczna stopa zwrotu**

dla ostatnich 3 lat	3,87%
dla ostatnich 5 lat	3,88%



**5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Dystrybutora opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

**6. *skreślony***



## Rozdział 4 Dane o Depozytariuszu

### 1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: ING Bank Śląski Spółka Akcyjna  
Siedziba: Katowice  
Adres: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice  
Numery tel. +48 (32) 357 70 00

### 2. Zakres obowiązków Depozytariusza

#### 2.1. wobec Funduszu

Zgodnie z przepisem art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego, z uwzględnieniem art. 83, art. 85-90 i art. 92-97 Rozporządzenia 231/2013:

- przechowywanie Aktywów Funduszu,
- prowadzenia rejestru wszystkich Aktywów Funduszu i subrejestrów Aktywów Subfunduszy,
- zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,
- zapewnienie monitorowania przepływów środków pieniężnych,
- zapewnienia, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
- zapewnienia, aby wartość netto Aktywów Funduszu, wartość netto Aktywów Subfunduszy i wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- zapewnienia, aby dochody Subfunduszy były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem Funduszy,
- wykonywania poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu,
- weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem Funduszu w zakresie innym niż wynikający z pkt 5-8 oraz z uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu,
- na mocy Ustawy, jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora

#### 2.2. wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa Depozytariusz:

- jest zobowiązany do wytaczania powództwa na rzecz Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.
- niezwłocznie powiadamia KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.
- na mocy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.





**3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych**

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:

- 3.1.** umowy krótkoterminowych lokat zawieranych z datą rozliczenia nie późniejszą niż trzy dni robocze od dnia ich zawarcia, oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym podstawowych, bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań dotyczących Funduszu, przy czym:
- umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
  - transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach podobnych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.
- 3.2.** umowy rachunków lokat z datą rozliczenia późniejszą niż trzy dni robocze od dnia ich zawarcia, lecz nie dłuższą niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni, przy czym:
- umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
  - transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
    - oprocentowanie umowy,
    - wiarygodność strony umowy,
    - techniczne możliwości dokonania lokaty,
    - termin umowy lokaty,
  - transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
    - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie nie niższym niż oferty banków konkurencyjnych lub
    - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony umowy, technicznych możliwości dokonania lokaty, terminu lokaty,
  - w związku z wymogami określonymi w pkt b)–c), Towarzystwo wdraża wewnętrzne procedury zapewniające regularną ocenę warunków transakcji proponowanych przez Depozytariusza w celu weryfikacji, że zawierane transakcje spełniają warunki określone w pkt c).
- 3.3.** umowy transakcji warunkowych zabezpieczonych papierami wartościowymi (buy-sell-back oraz sell-buy back), przy czym:
- umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
  - transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
    - oprocentowanie umowy,
    - wiarygodność strony umowy,
    - techniczne możliwości dokonania lokaty,
    - termin umowy lokaty,
  - transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
    - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie nie niższym niż oferty banków konkurencyjnych lub



- oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony umowy, technicznych możliwości dokonania lokaty, terminu lokaty,
  - d) w związku z wymogami określonymi w pkt b)–c), Towarzystwo wdraża wewnętrzne procedury zapewniające regularną ocenę warunków transakcji proponowanych przez Depozytariusza w celu weryfikacji, że zawierane transakcje spełniają warunki określone w pkt c).
- 3.4.** umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, jak i realizowaną polityką inwestycyjną, zawierane z datą rozliczenia nie późniejszą niż trzy dni robocze, przy czym:
- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
  - b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach podobnych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.
- 3.5.** inne umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, jak i realizowaną polityką inwestycyjną, przy czym:
- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
  - b) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Subfunduszu,
  - c) Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut
    - transakcje z datą rozliczenia późniejszą niż trzy dni robocze,
    - transakcje terminowe (forward),
    - kontrakty zamiany walut (currency swap),
  - d) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
    - cena i koszty transakcji,
    - wiarygodność strony transakcji,
    - techniczne możliwości dokonania lokaty,
    - termin rozliczenia transakcji,
    - ograniczenia w wolumenie transakcji.
  - e) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
    - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe, niż oferty banków konkurencyjnych lub
    - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony transakcji, technicznych możliwości zawarcia transakcji, terminu rozliczenia transakcji lub ograniczeń w wolumenie transakcji,
  - f) w związku z wymogami określonymi w pkt d)–e), Towarzystwo wdraża wewnętrzne procedury zapewniające regularną ocenę warunków transakcji proponowanych przez Depozytariusza w celu weryfikacji, że zawierane transakcje spełniają warunki określone w pkt e).
- 3.6.** umowy dotyczące kupna bądź sprzedaży papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także papierów wartościowych emitowanych przez Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD inne niż Rzeczypospolita Polska i Państwo Członkowskie, przy czym:
- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
  - b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie



konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):

- cena i koszty transakcji,
- wiarygodność strony transakcji,
- techniczne możliwości dokonania lokaty,
- termin rozliczenia transakcji,
- ograniczenia w wolumenie transakcji.

c) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:

- cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe, niż oferty banków konkurencyjnych lub
- cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony transakcji, technicznych możliwości zawarcia transakcji, terminu rozliczenia transakcji lub ograniczeń w wolumenie transakcji,

d) w związku z wymogami określonymi w pkt b)–c), Towarzystwo wdraża wewnętrzne procedury zapewniające regularną ocenę warunków transakcji proponowanych przez Depozytariusza w celu weryfikacji, że zawierane transakcje spełniają warunki określone w pkt c).

**3.7.** umowy dotyczące kontraktów zamiany stopy procentowej (interest rate swap), kontraktów terminowych na stopę procentową (forward rate agreement), opcji na stopy procentowe (interest rate option), kontraktów zamiany walut i stóp procentowych (currency interest rate swap), przy czym:

a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,

b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):

- cena i koszty transakcji,
- wiarygodność strony transakcji,
- techniczne możliwości dokonania lokaty,
- termin rozliczenia transakcji,
- ograniczenia w wolumenie transakcji.

c) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:

- cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe, niż oferty banków konkurencyjnych lub
- cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony transakcji, technicznych możliwości zawarcia transakcji, terminu rozliczenia transakcji lub ograniczeń w wolumenie transakcji,

d) w związku z wymogami określonymi w pkt b)–c), Towarzystwo wdraża wewnętrzne procedury zapewniające regularną ocenę warunków transakcji proponowanych przez Depozytariusza w celu weryfikacji, że zawierane transakcje spełniają warunki określone w pkt c).

**3.8.** umowy o limit debetowy o charakterze „Intra-Day” oraz umowy kredytowe o kredyt w rachunku bieżącym, na następujących warunkach:

a) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanych przez KDPW lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej w Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe



wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim jak system zarządzany przez KDPW,

- b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Subfunduszu, w związku z zawarciem przez Fundusz umowy o charakterze „Intra-Day”, wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu,
- c) umowy kredytowe o kredyt w rachunku bieżącym zawierane będą na warunkach rynkowych, tj. przy uwzględnieniu wysokości kosztów za otwarcie kredytu w rachunku bieżącym, wysokości stawki bazowej stopy procentowej oraz wysokości marży bankowej. Wysokość odsetek zostanie określona także na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu.

**3.9.** umowy pożyczania papierów wartościowych, w których Fundusz wystąpi jako pożyczkodawca, przy czym:

- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
- b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach podobnych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

**4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza;**

**5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu;**

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa. Powierzenie przez Depozytariusza czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, tj. 24 maja 2019 r. Depozytariusz nie powierzał ani nie zamierza powierzyć funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu.

**6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81 z literą j) Ustawy – któremu podmiot wymieniony w punkcie 6 powyżej przekazał wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu.**

Nie dotyczy. Na dzień sporządzania niniejszej informacji, tj. 17 maja 2019 r. Depozytariusz nie powierzał ani nie zamierza powierzyć funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu.

**7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz 81j Ustawy.**

Nie dotyczy. Na dzień sporządzania niniejszej informacji, tj. 24 maja 2019 r. Depozytariusz nie powierzał ani nie przekazywał czynności depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz 81j Ustawy.

**8. Zakres i zasady odpowiedzialności depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.**

Nie dotyczy. Na dzień sporządzania niniejszej informacji, tj. 24 maja 2019 r., Depozytariusz nie powierzał ani nie przekazywał czynności depozytariusza podmiotom, o którym mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy.



## Rozdział 5

### Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

#### 1. Agent Transferowy

##### 1.1. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne oraz forma prawna Agenta Transferowego

Firma: Pro Service Finteco Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa  
Telefon: (0 22) 58 81 900  
Faks: (0 22) 58 81 950

#### 2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

##### 2.1. ProService Finteco Sp. z o.o.

###### a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Konstruktorska 12A Numery tel.: +48 (22) 320 47 90

###### b) zakres świadczonych usług

Udostępnianie informacji o Funduszu, w tym informowanie o zasadach uczestnictwa w Funduszu i zasadach składania dyspozycji i zleceń.

##### 2.2. BNP Paribas Bank Polska S.A.

###### a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: BNP Paribas Bank Polska S.A..  
Siedziba: Warszawa  
Adres: Kasprzaka 2  
Numery tel.: + 48 22 860 44 00

###### b) zakres świadczonych usług

- a) Przyjmowanie dyspozycji i zleceń, dokumentów niezbędnych do ich wykonania, a także przyjmowanie innych oświadczeń składanych w związku z uczestnictwem w Funduszu.
- b) Udostępnianie informacji o Funduszu, w tym informowanie o zasadach uczestnictwa w Funduszu i zasadach składania dyspozycji i zleceń.

##### 2.3. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem +48 22 566 98 00 oraz na stronie [www.tf.bnpparibas.pl](http://www.tf.bnpparibas.pl).

#### 3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie dotyczy. Od dnia 09.05.2019 Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszu.

#### 4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych



Nie ma zastosowania.

**5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz data podpisania umowy z Towarzystwem lub Funduszem**

**Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą przy ul. Pięknej 18, 00-549 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000086577, NIP: 5260215409, REGON: 011110970, kapitał zakładowy 1.268.000,00 złotych- w **zakresie sprawozdań finansowych za lata 2020- 2021.**

**6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu**

Firma: ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12A, wejście D, 02-673 Warszawa.,

**7. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo którym powierzono czynności wyceny aktywów funduszu:**

Towarzystwo powierzyło wycenę aktywów Funduszu tylko podmiotowi wymienionemu w punkcie 6 powyżej. Podmiot ten wykonuje swoje obowiązki za pośrednictwem następujących osób:

W zakresie prowadzenia księgowości w tym wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu, ujmowania transakcji do dziennej wyceny aktywów, ustalania rezerw na koszty funduszu oraz potwierdzania WANJU/WANCI z bankiem depozytariuszem:

**Ostrowski Marcin** : Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów.

**Tomasz Grzelak** - Dyrektora Biura Księgowości.

**Skolimowski Adam**: Menadżer w Biurze Księgowości Funduszy Otwartych.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu, wycena spółek i współpracy z audytorem:

**Katarzyna Kosior** – Dyrektor Departamentu Sprawozdań i Audytu Wewnętrznego.

W zakresie: kontroli limitów Funduszu, uzgadniania modeli wyceny z bankiem depozytariuszem:

**Sebastian Pastuszak** – Menadżer w Zespole Danych Rynkowych i Statycznych.



## Rozdział 6 Informacje dodatkowe

### 1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

- a) Od dnia 24.09.2021 jest prowadzona likwidacja Subfunduszu BNP Paribas Akcji. Likwidacja została otwarta ze względu na pozew GetBack S.A. przeciwko 13 podmiotom na rynku w tym Subfunduszowi BNP Paribas Aktywny. W pozwie, GetBack S.A. zgłasza roszczenie o zapłatę odszkodowania w kwocie 134 640 000 zł solidarnie przez wszystkie 13 pozwanych podmiotów lub unieważnienie umów, które GetBack S.A. zawarł z tymi podmiotami o kupno akcji EGB investments S.A. i zasądzenie od każdego z nich zwrotu kwot, które im zapłacił. Szczegółowe informacje o sytuacji Subfunduszu BNP Paribas Aktywny są podane w Rozdziale 3c powyżej. Roszczenie GetBack S.A. nie ma wpływu na sytuację prawną ani majątkową pozostałych Subfunduszy wydzielonych w ramach BNP Paribas PREMIUM SFIO i nie może być rozszerzone na te Subfundusze.
- b) Obecny Depozytariusz ING Bank Śląski S.A. wypowiedział Funduszowi umowę o świadczenie usług depozytariusza z zachowaniem ponad 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia który upływie w listopadzie 2021 roku. Powodem wypowiedzenia jest decyzja ING Bank Śląski S.A. o wycofaniu się w dużej mierze ze świadczenia tego typu usług i pozostawienie sobie tylko obsługi powierniczej klientów z grupy ING. Poza BNP Paribas PREMIUM SFIO wypowiedzenia zostały złożone kilku innym Funduszom. Fundusz jest w trakcie poszukiwania nowego Depozytariusza.

### 2. Fundusz działa na podstawie prawa polskiego i nie przeszedł żadnej procedury rejestracji poza granicami Polski. Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich ustawodawstwu ograniczenie możliwości inwestowania w Fundusz. W szczególności, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 lub jakimkolwiek przepisami stanowymi, a ponadto Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych.

### 3. Informacje wynikające z art. 14 ust 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).

#### 3.1 Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy:

- 1) jest uprawniony do stosowania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych
- 2) nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

#### 3.2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW”) stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania:

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- 1) udzielanie pożyczek papierów wartościowych,
- 2) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz transakcje zwrotne sprzedaż kupno (sell-buy back), których przedmiotem są papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych;
- 3) transakcje repo (tj. transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) i reverse repo (tj. transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu), których przedmiotem są papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych.



Udzielanie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje pożyczkobiorcy zdematerializowane papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie Funduszu. Dla Funduszu transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla kontrahenta, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (tj. transakcją repo) ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcją reverse repo).

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja reverse repo.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego odrębnie dla każdego z Subfunduszy w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

### **3.2.1. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW:**

- 1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:
  - Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne lub udziałowe papiery wartościowe.
- 2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:
  - Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 190% WANS.
- 3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji:
  - Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez poszczególne Subfundusze może być od 0 do 190% WANS.
- 4) Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy):
  - Fundusz stósuując TFUPW bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji.





- Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW mogą być podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej.
- 5) Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.
- Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, a w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu określoną w Statucie również papiery wartościowe emitowane przez podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej lub inne prawa majątkowe, w które zgodnie ze Statutem Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy.
  - Fundusz nie będzie stosował zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.
  - Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji, w związku z możliwością występowania powiązań korelacyjnych zarówno pomiędzy cenami akcji poszczególnych emitentów, jak również w skali regionalnej czy ponad regionalnej. W związku z okolicznością, że akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW w przypadku Funduszu będą środki pieniężne lub dłużne papiery wartościowe, w przypadku Funduszu nie wystąpi korelacja zabezpieczeń.

**3.2.2. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.**

Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

**3.2.3. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.**

Ze stosowaniem TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko operacyjne – jest to ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych;
- 2) ryzyko płynności – jest to ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływu na poziom cen rynkowych, co może mieć negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu. Ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W przypadku tego rodzaju lokat wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;



- 3) ryzyko kontrahenta – jest to ryzyko związane z transakcjami w zakresie Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dotyczące niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną;
- 4) ryzyko przechowywania – jest to ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji kontrahentowi przyjmującemu to zabezpieczenie i wiąże się w szczególności z możliwością utraty tych papierów wartościowych (w tym w związku z egzekucją prowadzoną przeciwko kontrahentowi lub upadłością kontrahenta), jak również możliwością wystąpienia nieprawidłowości związanych z brakiem należytego rozdziału u kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie, pozwalającego rozróżnić aktywa otrzymane przez kontrahenta jako zabezpieczenie transakcji od aktywów innych spośród jego kontrahentów lub własnych aktywów kontrahenta;
- 5) ryzyko prawne – jest to ryzyko związane z zawieraniem transakcji, w przypadku których właściwe będą przepisy prawa obcego lub sądów obcej jurysdykcji, w szczególności z uwagi na możliwość odmiennego ukształtowania praw i obowiązków stron transakcji, w tym także w związku ze zmianą tych przepisów, wobec zasad obowiązujących w ramach krajowego porządku prawnego;
- 6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – jest to ryzyko związane z wykorzystaniem przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie we własnym imieniu i na własny rachunek lub na rachunek innego kontrahenta tego podmiotu, w tym osoby fizycznej, papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji, które dotyczy możliwości nie odzyskania tych papierów wartościowych przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji;
- 7) ryzyko rynkowe - jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji;
- 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – jest to ryzyko, którego mechanizm polega na pożyczaniu przez Fundusz środków w celu ich dalszego inwestowania. Powodem stosowania dźwigni finansowej jest przede wszystkim dążenie do zwiększenia ekspozycji na danym instrumencie/instrumentach w celu zwiększenia zysku. W przypadku zbudowania znaczących ekspozycji stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwiększenia strat w sytuacji odmiennych od przewidywanych przez zarządzającego ruchów cenowych aktywa bazowego.

**3.2.4. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u Depozytariusza Funduszu).**

Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy, podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

**3.2.5. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.**

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia 2015/2365 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

**3.2.6. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.**



Całość dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywana do Funduszu. Fundusz jest uprawniony do zawierania TFUPW również z podmiotami powiązаныmi z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty i opłaty związane ze stosowaniem TFUPW, w tym prowizje i opłaty bankowe lub transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu lub będą zwracane Towarzystwu, o ile zostały uprzednio poniesione przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części takich kosztów przez czas oznaczony lub nieoznaczony, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Wspomniane koszty i opłaty mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

#### **4. Informacja o możliwości uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za Aktywa Utrzymywane**

- 4.1 Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane Towarzystwo natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Utrzymanego Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo Aktywo Utrzymywane, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.
- 4.2 Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych, jeżeli wykáže, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata danego Aktywa Utrzymanego nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
- 4.3 Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane przez Subdepozytariusza jeżeli wykáže, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, że:
  - 1) dopełnił obowiązków określonych w art. 81i Ustawy;
  - 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.
- 4.4 Statut zezwala na uwolnienie Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane przez Podmiot Lokalny wyłącznie, jeżeli Depozytariusz wykáže, z uwzględnieniem 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.
- 4.5 Mając na uwadze postanowienia ust. 1-4, informuje się Uczestników oraz inwestorów zainteresowanych nabyciem Jednostek Uczestnictwa, że:
  - 1) pisemna umowa z Depozytariuszem o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Utrzymywanych, odpowiednio, 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.

**5. Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w przypadkach, w których postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach**

W przypadkach wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku „Gazeta Giełdy Parkiel”.

**6. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu**

Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania finansowe jednostkowe Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, w siedzibie Funduszu, na stronie internetowej [www.fif.bnpparibas.pl](http://www.fif.bnpparibas.pl) oraz są doręczane bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie.

**7. Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu**

Towarzystwo stosuje do pomiaru ekspozycji AFI wszystkich subfunduszy Funduszu metodologię określoną w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru, obliczając ekspozycję AFI równoległe według metody brutto oraz metody zaangażowania.

**8. Informacje wynikające z art. 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”)**

W odniesieniu do indeksów, które są Wskaźnikami Referencyjnymi w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”) Fundusz informuje, że:

Spółka GPW Benchmark S.A. została wpisana do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.

Towarzystwo posiada pisemny plan, o którym mowa w art. 28 ust. 2 Rozporządzenia BMR, określający działania, które zostaną podjęte na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego stosowanego przez Fundusz.

**9. Oświadczenie, o którym mowa w art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające Rozporządzenie (UE) 2019/2088 z dnia 18 czerwca 2020 r. (Dz. Urz. UE. L Nr 198, Str. 13)**

Towarzystwo oświadcza, że inwestycje w ramach tych produktów finansowych jakimi są Subfundusze nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

**10. Ograniczenia w zbywaniu jednostek uczestnictwa oraz ewentualne przesłanki rozwiązania stosunków gospodarczych**



Towarzystwo informuje, że wyłącznie wobec podmiotów będących osobami prawnymi w przypadku, gdy ta osoba prawna posiada jakichkolwiek stosunki gospodarcze z osobami lub podmiotami pochodzącymi z Koreańskiej Republiki Ludowo-Demokratycznej (tzw. Korea Północna), Republiki Kuby, Syryjskiej Republiki Arabskiej, Islamskiej Republiki Iranu oraz z regionem Krym/Sewastopol lub z rządami lub jednostkami państwowymi lub jednostkami administracji pozarządowej z tych państw, Zarząd zastrzega sobie prawo do niezbywania takiej osobie prawnej Jednostek Uczestnictwa Funduszu, bądź jeżeli taki podmiot posiada Jednostki Uczestnictwa Funduszu, Zarząd zastrzega sobie prawo do podjęcia działań mających na celu uzyskanie dodatkowych informacji dotyczących tych relacji bądź rozwiązanie stosunków gospodarczych z takim podmiotem.

#### **11. Ograniczenia w zbywaniu jednostek uczestnictwa obywatelom Federacji Rosyjskiej i Republiki Białorusi**

Od dnia 12 kwietnia 2022 r. Fundusz zaprzestaje zbywania jednostek uczestnictwa obywatelom rosyjskim i białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji lub na Białorusi jako osobom wspierającym agresję na Ukrainę chyba, że te osoby legitymują się dokumentami uprawniającymi do legalnego stałego lub czasowego pobytu na terenie Polski lub innego kraju Unii Europejskiej. W przypadku gdyby po dniu 12 kwietnia 2022 r. okazało się, że takie osoby są uczestnikami Funduszu oraz w przypadku gdy posiadane przez Fundusz dokumenty nie są wystarczające do wykluczenia, że dany uczestnik nie zalicza się do osób wspierających agresję na Ukrainę, Fundusz może zablokować możliwość składania zleceń nabycia, odkupienia i konwersji do ich rejestrów do czasu cofnięcia sankcji lub do czasu wyjaśnienia statusu tych osób.

Podstawa prawna ograniczeń

- art. 5f Rozporządzenia Rady (UE) Nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczące środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie z dnia 31 lipca 2014 R. (Dz.Urz.Ue.L Nr 229, Str. 1) oraz

- art. 2w Decyzja Rady (WPZIB) 2022/399 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniająca decyzję rady 2012/642/WPZIB dotyczącą środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy.

#### **12. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu**

Siedziba Towarzystwa: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

Punkty Obsługi Klienta prowadzone przez podmioty wymienione w rozdziale V pkt 2.

Ponadto dodatkowe informacje dostępne są:

Internet: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl),

e-mail: [info@tfi.bnpparibas.pl](mailto:info@tfi.bnpparibas.pl),

telefon: (+48 22) 566 98 00.



## ZAŁĄCZNIKI

### 1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

Pojęcia pisane wielką literą, niezdefiniowane w Prospekcie, mają znaczenie, jakie nadaje im Statut Funduszu. Ponadto w Prospekcie użyto następujących pojęć zdefiniowanych:

**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.

**Aktywny Rynek** - rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

**Beneficjent rzeczywisty** – rozumie się przez to:

a) osobę fizyczną lub osoby fizyczne, które są właścicielami osoby prawnej lub sprawują kontrolę nad klientem albo mają wpływ na osobę fizyczną, w imieniu której przeprowadzana jest transakcja lub prowadzona jest działalność,

b) osobę fizyczną lub osoby fizyczne, które są udziałowcami lub akcjonariuszami lub posiadają prawo głosu na zgromadzeniu wspólników w wysokości powyżej 25 % w tej osobie prawnej, w tym za pomocą pakietów akcji na okaziciela, z wyjątkiem spółek, których papiery wartościowe są w obrocie zorganizowanym, podlegających lub stosujących przepisy prawa Unii Europejskiej w zakresie ujawniania informacji, a także podmiotów świadczących usługi finansowe na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej albo państwa równoważnego – w przypadku osób prawnych,

c) osobę fizyczną lub osoby fizyczne, które sprawują kontrolę nad co najmniej 25 % majątku – w przypadku podmiotów, którym powierzono administrowanie wartościami majątkowymi oraz rozdzielanie takich wartości, z wyjątkiem podmiotów zarządzających portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

**Depozytariusz** – podmiot, z którym zawarto pisemną umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, o której to umowie mowa w art. 71 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

**Ekspozycja AFI** – obliczona z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania Funduszu uwzględniającą wszystkie Aktywa i zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, albo Instrumenty Pochodne właściwe dla Funduszu, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub Papiery Wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko korzyści wynikające z tych umów dotyczą Funduszu.

**Komisja, KNF** - Komisja Nadzoru Finansowego.

**Osoba zajmująca eksponowane stanowisko polityczne** – rozumie się przez to następujące osoby fizyczne:

- szefów państw, szefów rządów, ministrów, wiceministrów lub zastępców ministrów, członków parlamentu, sędziów sądów najwyższych, trybunałów konstytucyjnych oraz innych organów sądowych, których orzeczenia nie podlegają zaskarżeniu, z wyjątkiem trybów nadzwyczajnych, członków trybunałów obrachunkowych, członków zarządów banków centralnych, ambasadorów, *chargés d'affaires* oraz wyższych oficerów sił zbrojnych, członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw państwowych - którzy sprawują lub sprawowali te funkcje publiczne w okresie roku od dnia zaprzestania spełniania przesłanek określonych w tych przepisach,
- małżonków osób, o których mowa w lit. a, lub osoby pozostające z nimi we wspólnym pożyciu, rodziców i dzieci osób, o których mowa w lit. a, małżonków tych rodziców i dzieci lub osoby pozostające z nimi we wspólnym pożyciu,



- które pozostają lub pozostawały z osobami, o których mowa w lit. a, w ścisłej współpracy zawodowej lub gospodarczej lub są współwłaścicielami podmiotów prawa, a także jedynymi uprawnionymi do majątku podmiotów prawa, jeżeli zostały one założone na rzecz tych osób;
- mające miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

**Papiery Wartościowe** – papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z zastrzeżeniem art. 11 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

**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.

**Profil Inwestora** - Właściwości Inwestora, które obiektywnie pozwalają uznać, że ze względu na prowadzoną przez dany Subfundusz politykę inwestycyjną nabycie przez niego jednostek uczestnictwa tego Subfunduszu byłoby dla niego najbardziej korzystne.

**Prospekt Informacyjny** - Niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.

**Rozporządzenie** - rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy z dnia 22 maja 2013 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 2202.).

**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).

**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.

**Trwały Nośnik Informacji** – trwały nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

**Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych** - Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (z dnia 27 lipca 2020 r. (Dz.U. z 2020 r. poz. 1426 r. z późniejszymi zmianami)-

**Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych** - z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych tj. z dnia 4 kwietnia 2019 r. ( tj. z dnia 27 lipca 2020 r. (Dz.U. z 2020 r. poz. 1426) z późniejszymi zmianami).

**Ustawa o PPE** - - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. z 2020 r. poz. 686z ewentualnymi późniejszymi zmianami).

**Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy** - ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tj. z dnia 15 maja 2020 r. - Dz.U. z 2020 r. poz. 971 z ewentualnymi późniejszymi zmianami)

**Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane** – utrata utrzymwanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231/2013.

**WANS** – wartość aktywów netto Subfunduszu.



2. Statut Funduszu

## 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 umarzane 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 Subrejstry 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 Subrejestrów 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 kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach 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. Wyplata** – wypłata w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.
- 59. Wyplata 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 (obecnie w likwidacji),
  - 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 zawieszają 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.

## **WPLĄTY 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 bezpośrednio. 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 niedość 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 utrzymywanym 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**

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 poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (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 zdecyduje 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 umarzone 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), Wypłaty, Wypłaty 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. Wypłaty 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 Wpłaty 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 Subrejstru 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 Subrejestr, 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 Subrejestrze. 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 Subrejestru,
  - 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 Subrejestru 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** **UCZESTNICY 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 jednoczesne 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 zawarcia 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 Wyłączy Transferowej wraz z wymaganymi dokumentami dodatkowymi. Przedmiotem Wyłączy 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 Wyłączy Transferowej z IKZE całości przysługujących jej środków wyłącznie na swoje indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego.

15. Przedmiotem wyłączy 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 wyłączy lub wyłączy transferowej.
18. Zwrotowi podlegają środki odpowiednio z IKE lub IKZE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wyłączy 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, wyłączy lub wyłączy 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 wyłączy transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik nie spełnia warunków do wyłączy, 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, zgodne 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 ostatecznie 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 zawarto 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 ogłoszą 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 Fundusznie 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 Subrejestr 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 ciążyą 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 kadrę 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 (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 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, szczególnie 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.



## **MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT**

### **Artykuł 52**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 oraz art. 20, Wpłata Początkowa oraz każda następną minimalną wpłatą 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 kadrę 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 o brotowym. 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 od 24.09.202 w likwidacji**

#### **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 najradsze 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 osiągnięta 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 kadre 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 (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 (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 WPŁAT**

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

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 +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 WPŁAT**

### **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.



## Spis treści

<b>PROSPEKT INFORMACYJNY</b> .....	1
Rozdział 1 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.....	2
Rozdział 2 Dane o Towarzystwie.....	3
Rozdział 3 Dane o Funduszu.....	7
Rozdział 3a BNP Paribas TOP Funduszy Obligacji Krajowych.....	46
(dawniej pod nazwą jako Spektrum Dłużny).....	46
Rozdział 3b BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych.....	60
(dawniej pod nazwą Spektrum Globalnych Możliwości.....	60
Rozdział 3c BNP Paribas Aktywny w likwidacji.....	73
(dawniej pod nazwą Raiffeisen Aktywnego Inwestowania).....	73
Rozdział 3d BNP Paribas Aktywnych Strategii Dłużnych.....	75
(dawniej po nazwą Spektrum Aktywnych Strategii Dłużnych).....	75
Rozdział 4 Dane o Depozytariuszu.....	88
Rozdział 5 Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.....	93
Rozdział 6 Informacje dodatkowe.....	95
<b>STATUT BNP PARIBAS PREMIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY</b> .....	104
<b>CZEŚĆ I FUNDUSZ</b> .....	104
<b>ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE</b> .....	104
<b>ROZDZIAŁ II POSTANOWIENIA WSPÓLNE W ZAKRESIE POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZY</b> .....	116
<b>ROZDZIAŁ III</b> .....	127
<b>ROZDZIAŁ IV UCZESTNICY FUNDUSZU</b> .....	139
<b>ROZDZIAŁ V INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE, INDYWIDUALNE KONTA ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO</b> .....	141
<b>ROZDZIAŁ VI CZĘSTOTLIWOŚĆ DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY, USTALANIA WAN, WANS I WANSJU ORAZ ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY</b> .....	147
<b>ROZDZIAŁ VII OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU</b> .....	148
<b>ROZDZIAŁ VIII LIKWIDACJA FUNDUSZU</b> .....	149
<b>ROZDZIAŁ IX LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU</b> .....	150
<b>ROZDZIAŁ X ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY</b> .....	151
<b>ROZDZIAŁ XI ZMIANA STATUTU</b> .....	153
<b>ROZDZIAŁ XII POSTANOWIENIA KOŃCOWE I PRZEPISY PRZEJŚCIOWE</b> .....	153
<b>ROZDZIAŁ XIII INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI UWOLNIENIA SIĘ PRZEZ DEPOZYTARIUSZA OD ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA AKTYWA UTRZYMYWANE</b> .....	154
<b>CZEŚĆ II SUBFUNDUSZE</b> .....	156
<b>ROZDZIAŁ I SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS TOP FUNDUSZY OBLIGACJI KRAJOWYCH</b> .....	156
<b>ROZDZIAŁ II SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI WYSOKODOCHODOWYCH</b> .....	162
<b>ROZDZIAŁ III SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKTYWNY od 24.09.202 w likwidacji</b> .....	171
<b>ROZDZIAŁ IV SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKTYWNYCH STRATEGII DŁUŻNYCH</b> .....	178