



**STATUT**  
**BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty**  
**obowiązujący od dnia 01.07.2026 r.**

**CZĘŚĆ I. Fundusz**

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

**Art. 1.**  
**Fundusz**

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej BNPP FIO.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Fundusz w przypadku zawarcia z pracodawcą umowy o wnoszenie składek do Funduszu, może realizować pracownicze programy emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. z 2024 r., poz. 1034 z późn. zm.) na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie oraz umowie z pracodawcą.
7. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
8. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.
9. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy i kodeksu cywilnego.

**Art. 2.**

**Towarzystwo. Podmiot zarządzający portfelami inwestycyjnymi**

1. Organem Funduszu jest BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa.
2. Towarzystwo, jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie oraz członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.

**Art. 2a**

**Zgromadzenie Uczestników**

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnionymi do udziału w



- Zgromadzeniu Uczestników są wyłącznie Uczestnicy tego Subfunduszu.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
  3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez Zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji o: zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w art. 42 ust. 1 Statutu.
  4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
  5. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
  6. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
    - 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz jako subfundusz powiązany
    - 2) zmianę funduszu podstawowego
    - 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany
    - 4) połączenie krajowe i trans graniczne funduszy
    - 5) przejście zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo
    - 6) przejście zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
  7. 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. 6, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania
  8. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 6.
  9. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 6, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników
  10. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza
  11. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników
  12. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo

### **Art. 3.**

#### **Depozytariusz**

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy na podstawie umowy wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, przy al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

### **Art. 4.**

#### **Definicje i skróty**

W niniejszym Statucie użyto następujących definicji i skrótów:

1. **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem lub



Towarzystwem,

2. **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
3. **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa lub na określone kategorie Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
4. **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
  - 1) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
  - 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości,
5. **Depozytariusz** – Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna prowadząca rejestr Aktywów Funduszu, w tym subrejstry Aktywów Subfunduszy oraz wykonująca inne czynności określone w Statucie i Ustawie,
6. **Dystrybutor** – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,
7. **Dzień roboczy** – oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku za wyjątkiem Wigilii Bożego Narodzenia, Wielkiego Piątku przed Wielkanocą oraz dni ustawowo wolnych w Rzeczypospolitej Polskiej od pracy,
8. **Dzień Wyceny** – dzień wyceny aktywów Funduszu, wyceny aktywów netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyceny aktywów każdego Subfunduszu, wyceny aktywów netto każdego Subfunduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto każdego Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa lub na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Subfunduszu. Dniem tym jest dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
9. **Fundusz** – BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
10. **IKE** – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy IKE,
11. **IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy IKE,
12. **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy,
13. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy,
14. **Jednostka Uczestnictwa** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu;
15. **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego,
16. **Konwersja Jednostek Uczestnictwa** – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabywa jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo,
17. **Modified Duration** inaczej duracja zmodyfikowana – jest to miara wrażliwości zmiany ceny obligacji w odniesieniu do zmiany rynkowej stopy procentowej. Duracja w przypadku obligacji zerokuponowych jest równa liczbie lat do wykupu lub niższa dla obligacji, w których są wypłacane odsetki.
18. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
19. **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
20. **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
21. **Program Inwestycyjny** – program oferowany przez Fundusz na zasadach opisanych w art. 31 Statutu,
22. **Rejestr Uczestników Funduszu** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu



oraz dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa w przypadku jej wyodrębnienia,

23. **Subrejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika Subfunduszu,
24. **Statut** – niniejszy statut Funduszu,
25. **Subfundusz** – nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nią Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami,
26. **Tabele Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabele Opłat, są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa,
27. **Towarzystwo** – BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
28. **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Subfunduszem,
29. **Oszczędzający** – Uczestnik Funduszu będących osobą fizyczną, która ukończyła 16 lat i gromadzi środki na IKE lub IKZE,
30. **Umowa IKE** - umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Oszczędzającego,
31. **Umowa IKZE** - umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKZE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE oraz IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Oszczędzającego,
32. **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
33. **Ustawa o IKE oraz IKZE** –ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,
34. **Ustawa o PPE** - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych,
35. **Ustawa o PPK** - Ustawa o Pracowniczych Planach Kapitałowych z dnia 4 października 2018 r.
36. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
37. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz, z odpowiednim uwzględnieniem postanowień art. 58, 68, 78 Statutu,
38. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu. W przypadku Subfunduszu z wyodrębnionymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tejże kategorii,
39. **Wskaźnik Referencyjny** – wskaźnik w odniesieniu do którego będą mierzone względne wyniki Subfunduszu do wyliczenia wynagrodzenia Zmiennego a także służący do oceny efektywności inwestycji Uczestników w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu,
40. **Wynagrodzenie Zmienne** (inaczej opłata za wyniki lub opłata zmienna), opisane w art. 59, 79 Statutu zgodnie z Wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).
41. **Zamiana Jednostek Uczestnictwa** – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i za uzyskane w ten sposób środki nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym).



**42. Trwały nośnik informacji** – trwały nośnik informacji w rozumieniu Ustawy.

**Art. 5.**

**Subfundusze**

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
  - 1.1. BNPP Akcji Selektywny,
  - 1.2. BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny,
  - 1.3. BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

**Rozdział II.**

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

**Art. 6.**

**Wpłaty do Funduszu**

1. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa zostały zebrane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie była niższa niż 4 000 000 złotych. Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie była niższa niż 100 000 zł.
3. Zapisy do Funduszu wymagały dokonania wpłaty w ramach zapisów w wysokości co najmniej 200 złotych.
4. Termin na dokonanie wpłat do Funduszu rozpoczął się w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i trwał 7 dni.
5. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydzieliło Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpił w oparciu o ważnie złożone zapisy poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
6. Fundusz został zarejestrowany przez sąd w Rejestrze Funduszy.

**Rozdział III.**

**Uczestnicy Funduszu**

**Art. 7.**

**Uczestnicy**

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są:
  - 1.1. osoby fizyczne
  - 1.2. osoby prawne
  - 1.3. jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej

**Art. 8.**

**Osoby fizyczne**

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



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

#### **Art. 9.**

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

1. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających umocowanie.
2. Poświadczony przez Dystrybutora lub w inny sposób wskazany przez Fundusz kopie dokumentów, o których mowa w ust. 1, przechowywane są przez Agenta Transferowego.

#### **Art. 10.**

##### **Małżonkowie**

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

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

##### **Pełnomocnicy**

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



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

##### **Pełnomocnictwo**

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

#### **Art. 13.**

##### **Rodzaje pełnomocnictw**

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.
3. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, za wyjątkiem przypadków, w których pełnomocnikiem jest osoba prawna.

#### **Art. 14.**

##### **Sprzeczne zlecenia**

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestr, są one realizowane w następujący sposób: blokada Subrejestr i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: zlecenia nabycia, zlecenia zamiany, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu (tj. przeniesienia Jednostek Uczestnictwa na inny Subrejestr tego samego Uczestnika w tym samym Subfunduszu), zlecenie konwersji, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 15.**

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

1. Towarzystwo może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu lub większej liczby Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu dodatkowego świadczenia.
2. W przypadku zawarcia przez Towarzystwo z Uczestnikiem umowy, o której mowa w ust. 1, uprawnionym do otrzymania świadczenia będzie Uczestnik Funduszu, który w danym okresie rozliczeniowym wynoszącym co najmniej miesiąc, posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w jednym



Subfunduszu lub w większej liczbie Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, że łączna średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w tych Subfunduszach w okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000 złotych.

3. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalane będzie w odniesieniu do każdego Subfunduszu jako określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem pobrana od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu i naliczane na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa.
4. Wysokość świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego. Zasady obliczania wysokości świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, określa taryfa ustalana przez Zarząd Towarzystwa, udostępniana bezpośrednio przez Towarzystwo.
5. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których wartość uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozliczeniowego ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1, z tym że okres ten nie może być dłuższy niż 6 miesięcy kalendarzowych oraz krótszy niż jeden miesiąc kalendarzowy.
6. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu przez Fundusz działający na zlecenie Towarzystwa, ze środków Funduszu stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie danym Subfunduszem pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników tego Subfunduszu na podstawie postanowień niniejszego artykułu.
7. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zadecyduje o spełnieniu świadczenia w formie przelania na jego rachunek pieniężny kwoty należnego mu świadczenia, a w umowie określonej w ust. 1 przewidziano taką formę spełnienia świadczenia.

## **Rozdział IV.**

### **Jednostki Uczestnictwa**

#### **Art. 16.**

#### **Jednostki Uczestnictwa**

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Do dnia 28.02.2022 Fundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa bez podziału na kategorie. Jednostki Uczestnictwa zbyte do tego dnia zostają oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
3. Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
4. Od dnia 01.03.2022 roku Fundusz może oferować następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa:
  - 1) Kategoria A - zbywana za pośrednictwem Dystrybutorów w ramach oferty ogólnodostępnej;
  - 2) Kategoria B - zbywana za pośrednictwem Dystrybutorów w ramach oferty ogólnodostępnej;
  - 3) Kategoria C – zbywana bezpośrednio przez Fundusz, w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych na podstawie umów o wnoszenie składek do Funduszu oraz w ramach wyspecjalizowanych



- ofert i programów w tym wybranych Programów Inwestycyjnych;
- 4) Kategoria D – zbywana bezpośrednio przez Fundusz w ramach oferty ogólnodostępnej oraz w ramach wyspecjalizowanych ofert i programów w tym wybranych Programów Inwestycyjnych;
  - 5) W zależności od Subfunduszu: Kategoria E - zbywana przez Dystrybutorów w wybranych Subfunduszach w ramach wyspecjalizowanych ofert i Programów Inwestycyjnych w tym IKE i IKZE lub Kategoria FF zbywana przez Dystrybutorów w wybranych Subfunduszach uczestnikom, którzy dokonają pierwszej wpłaty na otwarcie rejestru w wysokości nie niższej niż 1.000.000 (milion) złotych;
  - 6) Kategoria H - zbywana klientom hurtowym – czyli instytucjom wspólnego inwestowania, funduszom inwestycyjnym, zagraniczny funduszom inwestycyjnym, innym funduszom lub zbywana Inwestorom którzy inwestują znaczne środki;
  - 7) Kategoria G - zbywana bezpośrednio przez Fundusz innym funduszom inwestycyjnym zarządzanym przez to samo Towarzystwo.
5. Poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa mogą różnić się wysokością wynagrodzenia za zarządzanie pobieranego przez Towarzystwo (Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa), oraz wysokością i rodzajem pobieranych opłat manipulacyjnych. Maksymalne wysokości Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa oraz opłat manipulacyjnych są określone w odpowiednich postanowieniach Statutu dotyczących każdego Subfunduszu. Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywane bezpośrednio przez Fundusz nie będą dostępne u Dystrybutorów. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii w tym Subfunduszu.
  6. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
  7. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 10 i 12.
  8. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu i może być przedmiotem zastawu.
  9. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
  10. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
    - 10.1 osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
    - 10.2 osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
  11. Postanowienie ust. 10 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym rachunku małżeńskim.
  12. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 10, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu.

#### **Art. 17.**

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

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



2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

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

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

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

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

##### **Blokada Subrejestru**

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

#### **Art. 20.**

##### **Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika Funduszu, nie mogą być wykonywane jakiegokolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 16 ust. 10 i 12 zmiany w Subrejeście, polegające na zamknięciu Subrejestru zmarłego Uczestnika Funduszu i otwarciu Subrejestrów na rzecz jego spadkobierców, dokonywane są wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców przedstawiających prawomocne orzeczenie sądu stwierdzające nabycie spadku przez osoby przedstawiające to orzeczenie lub na podstawie prawomocnego postanowienia sądu stwierdzającego dział spadku.

## **Rozdział V.**

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

#### **Art. 21.**



### **Zbywanie, odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminów wskazanych w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów.
3. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszach jest wskazana w opisie każdego Subfunduszu .
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.
5. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje w formie przelewu na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika, albo jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski.
6. Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy dniem odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika W przypadku braku wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego, lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
7. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

### **Art. 22.**

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

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
  - 1.1. w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu, lub
  - 1.2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
  - 2.1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,
  - 2.2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
3. Postanowienia ustępów powyższych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.

### **Art. 23.**



### **Zamiana Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami**

1. Jednostki Uczestnictwa mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami wyodrębnionymi w ramach tego samego Funduszu. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia jednostek uczestnictwa posiadanych w jednym subfunduszu (subfundusz źródłowy) i za otrzymane środki nabycia jednostek uczestnictwa drugiego Subfunduszu (subfundusz docelowy). Zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa może podlegać opłacie manipulacyjnej (Opłata za Zamianę Jednostek Uczestnictwa).
2. Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą być zamieniane tylko na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii.
3. Uczestnik składający zlecenie Zamiany może być obciążony Opłatą za Zamianę. Zamiana następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia zlecenia konwersji. Sposób i szczegółowe warunki konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu.
4. Sposób i szczegółowe warunki zamiany i reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

### **Art. 24.**

#### **Konwersja Jednostek Uczestnictwa do innego Funduszu**

1. Jednostki uczestnictwa mogą podlegać konwersji pomiędzy funduszami zarządzanymi przez to samo Towarzystwo. Konwersja polega na tym, że na podstawie zlecenia konwersji następuje odkupienie jednostek uczestnictwa jednego funduszu (fundusz źródłowy) a za otrzymane środki pieniężne przydzielane są jednostki uczestnictwa w innym funduszu wybranym przez zlecającego (fundusz docelowy). Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą być konwertowane na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii.
2. Jednostki Uczestnictwa Funduszu opisanego w tym Statucie mogą podlegać konwersji na jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo pod warunkiem, że statut funduszu, do którego są konwertowane dopuszcza możliwość takiej konwersji. Jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo (z wyjątkiem jednostek uczestnictwa BNP Paribas PPK SFIO) mogą podlegać konwersji na Jednostki Uczestnictwa Funduszu opisanego w tym Statucie. Konwersja następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia zlecenia konwersji. Sposób i szczegółowe warunki konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu. Osoba składająca zlecenie konwersji może być obciążona Opłatą za Konwersję zgodnie z art. 25 poniżej.
3. *usunięto.*
4. Konwersja następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożeniu Funduszowi zlecenia Konwersji.
5. Sposób i szczegółowe warunki Konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

## **Rozdział VI.**

### **Opłaty związane ze zbywaniem, odkupywaniem, zamianą i konwersją Jednostek Uczestnictwa**

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

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

1. Opłata za otwarcie Subrejestr ustalana jest przez Towarzystwo. Opłata za otwarcie Subrejestr pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku, którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestr.
2. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestr w Subfunduszu wynosi 20 zł.
3. Opłata za otwarcie Subrejestr stanowi opłatę, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
4. Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych podawana jest w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

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



### **Oplata za Nabycie**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy- Oplata za Nabycie.
2. Stawka Oplaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Maksymalna stawka Oplaty za Nabycie może być obniżana przez Towarzystwo na zasadach podanych w Tabeli Oplat w zależności od wielkości wpłaty do Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych w danym Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych w całym Funduszu lub posiadanych łącznie w Funduszu i innych funduszach zarządzanych przez Towarzystwo.
3. Maksymalne stawki Oplat za Nabycie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 56 ust. 1, art. 66 ust. 1, art. 76 ust. 1 Statutu.
4. Oplaty, 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.
5. Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych podawana jest w Tabelach Oplat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

### **Art. 27.**

#### **Oplata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, Dystrybutorom przysługuje opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa – Oplata za Odkupienie.
2. Stawka Oplaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Dystrybutorów, nie może jednak przekraczać maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie. Maksymalna stawka Oplaty za Odkupienie może być obniżana przez Dystrybutorów na zasadach podanych w Tabeli Oplat w zależności od wielkości odkupienia z Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych w danym Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych w całym Funduszu lub posiadanych łącznie w Funduszu i innych funduszach zarządzanych przez Towarzystwo.
3. *usunięto.*
4. Maksymalne stawki Oplat za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 56 ust. 2, art. 66 ust. 2, art. 76 ust. 2 Statutu.
5. Oplaty, 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.
6. Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych podawana jest w Tabelach Oplat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

### **Art. 28.**

#### **Oplata manipulacyjna za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa**

##### **Oplata za Konwersję**

1. Towarzystwo może pobierać Oplatę za Konwersję w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym. Oplata za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym. Wysokość Oplaty za Konwersję nie może być wyższa niż 1,25% wartości konwertowanych Jednostek Uczestnictwa. Oplata za Konwersję może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Oplat.
2. Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych oraz liście Funduszy pomiędzy którymi dopuszczalna jest Konwersja podawana jest w Tabelach Oplat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl)



oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

### **Oplata za Zamiane**

3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30 zamiana może podlegać opłacie manipulacyjnej (Opłata za Zamianę). Opłata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Opłata za Zamianę nie może być nigdy wyższa niż 1.25% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Opłata za Zamianę może być obniżona lub niepobierana.
4. Opłaty, o których mowa powyżej, stanowią formę opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy i są należne Dystrybutorom od Uczestników / Inwestorów Funduszu w zamian za pośredniczenie przez te podmioty w przekazywaniu zleceń pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem lub Inwestorem.
5. Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych podawana jest w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

### **Art. 29.**

#### **Inne rodzaje opłat**

1. W Funduszu mogą obowiązywać inne opłaty manipulacyjne należne Dystrybutorom niż to określa art. 25 -28 Statutu, w następujących przypadkach:
  - 1.1. w związku z uczestnictwem w Programach Inwestycyjnych – na zasadach określonych w art. 31,
  - 2.2. w przypadku zawarcia Umowy IKE oraz Umowy IKZE – na zasadach określonych w art. 32,
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

### **Art. 30.**

#### **Zmiana wysokości opłat**

1. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub znieść w całości opłaty ponoszone na podstawie art. 25 -28 Statutu w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu, w sytuacjach i na zasadach opisanych poniżej.
2. Opłaty manipulacyjne mogą być obniżane lub znoszone przez Dystrybutorów lub Towarzystwo w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub określonych grup Uczestników lub Inwestorów w szczególności:
  - 1) w stosunku do Jednostek Uczestnictwa wybranej kategorii,
  - 2) w stosunku do transakcji dotyczących znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się transakcje za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
  - 3) w stosunku do Uczestników Funduszu korzystających z IKE, IKZE lub Programów Inwestycyjnych oferowanych przez Fundusz ,
  - 4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez określony kanał dystrybucji,
  - 5) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
  - 6) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
  - 7) w stosunku do Inwestorów lub Uczestników Funduszu zawierających Umowę IKE lub Umowę IKZE,
  - 8) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Programu Inwestycyjnego utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 31.
3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Dystrybutor lub Towarzystwo mogą wyrazić zgodę aby nie była pobierana Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa, 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 60 dni (reinwestycja).

4. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia Umowy IKE oraz Umowy IKZE reguluje art. 32 Statutu.

## **Rozdział VII.**

### **Szczególne formy oszczędzania**

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

##### **Programy Inwestycyjne i Pracownicze Programy Emerytalne**

1. Fundusz może prowadzić **Pracownicze Programy Emerytalne** zgodnie z zasadami przewidzianymi w Ustawie o PPE. Szczegółowe warunki Pracowniczych Programów Emerytalnych określa umowa zawarta przez Fundusz z pracodawcą, która reguluje w szczególności wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych.
2. Fundusz może oferować **Programy Inwestycyjne** na zasadach opisanych w regulaminach tych programów. Mogą to być między innymi programy polegające na systematycznym oszczędzaniu. Umowa o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego programu może przewidywać obowiązek dokonania pierwszej wpłaty w wysokości innej niż minimalna wpłata do Funduszu oraz przewidywać opłatę za otwarcie rejestru w Programie Inwestycyjnym, opłatę za zawarcie Umowy o Program Inwestycyjny, opłatę za zerwanie Umowy przed upływem umówionego terminu oraz inne opłaty za czynności charakterystyczne dla obsługi danego Programu Inwestycyjnego. Opłaty, o których mowa powyżej, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w Statucie. Ponadto Umowa o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego Programu Inwestycyjnego może zawierać szczególne zasady, terminy i warunki pobierania i naliczania Opłat za Nabycie, Opłat za Zamianę i Opłat za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa z zastrzeżeniem, że żadna z tych opłat nie może być wyższa, niż ich maksymalna wysokość przewidziana Statutem. Zawarcie umowy z Funduszem o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego Programu Inwestycyjnego może następować na podstawie zlecenia nabycia złożonego do tego programu. Regulaminy Programów Inwestycyjnych muszą być udostępniane Uczestnikom najpóźniej w czasie składania zlecenia do Programu Inwestycyjnego.

#### **Art. 32.**

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

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie Umowy IKE oraz IKZE na podstawie Umowy IKZE.
2. W ramach IKE oraz IKZE:
  - a) Opłata ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 100 zł.
  - b) Opłata za Zwrot z IKE lub IKE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zawarcia Umowy – maksymalnie 200 zł.
  - c) Opłata za wypłatę z IKE lub IKZE – maksymalnie 200 zł.
  - d) 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 poniesienie ich może być odroczone, odroczone w czasie (przy czym odroczenie nie może dotyczyć Opłat za Odkupienie) na zasadach przewidzianych w art. 30 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,
  - 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.
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. Wpłata środków zgromadzonych w Funduszu na IKE może być, w zależności od wniosku Uczestnika albo wskazanej przez niego osoby, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wpłata 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. Wpłata 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. Wpłata 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 Wyплаты 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.

Wyplata 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, Wyplata Transferowa z IKE w Funduszu dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia złożenia dyspozycji Wyплаты Transferowej wraz z wymaganymi dokumentami dodatkowymi. Przedmiotem Wyплаты 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 Wyплаты 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.

Wyplata Transferowa z IKZE w Funduszu dokonywana jest na podstawie dyspozycji Uczestnika albo osoby uprawnionej do środków na wypadek jego śmierci. Wyplata 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, Wyplata Transferowa z IKZE w Funduszu dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia złożenia dyspozycji Wyплаты Transferowej wraz z wymaganymi dokumentami dodatkowymi. Przedmiotem Wyплаты 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 Wyплаты Transferowej z IKZE całości przysługujących jej środków wyłącznie na swoje indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego.
15. Przedmiotem wyłaty 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 wyłaty lub wyłaty transferowej.
18. Zwrotowi podlegają środki odpowiednio z IKE lub IKZE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. W przypadku IKE przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków a w przypadku IKZE przedmiotem zwrotu może być jedynie całość zgromadzonych środków. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE określone są odpowiednio w Umowie IKE albo Umowie IKZE oraz w odpowiednim regulaminie. Osoba na której rzecz dokonano Zwrotu środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE może założyć ponownie IKE lub IKZE w przyszłości
19. W przypadku odkupienia przez Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE lub IKZE w związku z dokonaniem zwrotu, wyłaty lub wyłaty transferowej Umowa IKE oraz IKZE ulega rozwiązaniu.
20. Uczestnik oszczędzający na IKE lub IKZE, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji



Funduszu, powinien - zawrzeć umowę o prowadzenie IKE lub IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć Funduszowi potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE lub IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE lub IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE lub IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wiarytelności zabezpieczonej zastawem z IKE lub IKZE jest traktowane jako zwrot.

## **Rozdział VIII.**

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

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

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

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

## **Rozdział IX.**

### **Postanowienia wspólne w zakresie polityki inwestycyjnej wszystkich Subfunduszy**

#### **Art. 34.**

##### **Postanowienia ogólne dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszy**

1. Cele inwestycyjne Subfunduszy określone są w Części II.
2. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II nie stanowi inaczej

#### **Art. 35.**

##### **Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszy**

Jeżeli Część II nie stanowi inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień Ustawy, może lokować Aktywa Subfunduszy w:

- 1) papiery wartościowe w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, 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 następujących rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie:

- a) Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ Stock Market (NASDAQ), NYSE American, CME Group, CBOT and three other exchanges (CME, NYMEX, and COMEX)
  - b) Australia: b r a k,
  - c) Chile: b r a k,
  - d) Islandia: b r a k,
  - e) Izrael: b r a k,
  - f) Japonia: Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange,
  - g) Kanada: b r a k
  - h) Korea Południowa: Korea Stock Exchange,
  - i) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
  - j) Norwegia: b r a k
  - k) Nowa Zelandia: b r a k,
  - l) Szwajcaria: b r a k,
  - m) Turcja: b r a k,
  - n) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange (LSE);
  - o) Gibraltarc: Gibraltar Stock Exchange (GSX).
- 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów,
  - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, a także, na podstawie zgody Komisji, w bankach zagranicznych, przez które rozumie się banki mające siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej, na terytorium państwa niebędącego członkiem Unii Europejskiej, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
  - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2) powyżej, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) 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
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1.
  - 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 6) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy 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, pod warunkiem, że uzyska zgodę Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku,
- 7) Fundusz może lokować aktywa Subfunduszy w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, spełniające wymogi określone w Ustawie, - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
  - 8) Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez inne fundusze inwestycyjne zamknięte lub zagraniczne fundusze inwestycyjne. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w Ustawie.

#### **Art. 36.**

##### **Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne**

1. 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 w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie wymienionych w art. 35 ust. 1 pkt 1) powyżej oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
  - 1) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszy,
  - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 35 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 35 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne,
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
  - 1) kontrakty terminowe,
  - 2) opcje,



- 3) transakcje swap, w tym transakcje zamiany waluty (FX swap), transakcje zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcje zamiany stóp procentowych IRS i CIRS,
- 4) warranty opcyjne,
- 5) transakcje FRA (forward rate agreement).

Kryteria ich wyboru zostały wskazane w art. 37 ust. 1 pkt 5.

4. Fundusz może w imieniu Subfunduszy nabywać papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym na zasadach określonych w przepisach prawa.
5. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 3, będą stosowane, z uwzględnieniem celu inwestycyjnego danego Subfunduszu czyli w taki sposób aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy, nie uwzględnia się tych Instrumentów Pochodnych w limitach, o których mowa w art. 96 – 100 Ustawy. Pozostałe Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych są następujące:
  - 1) dążenie do ograniczenia wahań wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ograniczenie ryzyka inwestycyjnego,
  - 2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, gdy bezpośrednie kupno lub sprzedaż aktywów może być nieefektywne, niemożliwe do realizacji w danym czasie, bądź zbyt kosztowne, a także zapewnienie odpowiedniej płynności, bądź utrzymanie ekspozycji na dany rodzaj lokat,
  - 3) osiągnięcie dodatkowych dochodów.
6. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w art. 38, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Zdania poprzedniego nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.

### **Art. 37.**

#### **Kryteria doboru lokat Subfunduszy**

Przy zastrzeżeniu postanowień Części II Statutu odnoszących się do danego Subfunduszu, do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

- 1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
  - a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
  - b) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
  - c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
  - d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
  - e) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
  - f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
  - g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
  - h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
  - i) analiza techniczna,
  - j) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje;



- 2) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
  - a) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
  - b) osiągnięte przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
  - e) zmienność cen instrumentów,
  - f) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
  - g) ryzyko kraju notowań emitenta,
  - h) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
  - i) płynność instrumentów,
  - j) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
  - k) analiza techniczna;
- 3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
  - a) oprocentowanie depozytów,
  - b) wiarygodność banku;
- 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
  - a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
  - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
  - c) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
  - d) dostępność,
  - e) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu.
- 5) w odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:
  - a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
  - b) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
  - c) płynność,
  - d) dostępność,
  - e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
  - f) sytuacja finansowa kontrahenta.

#### **Art. 38.**

##### **Limity inwestycyjne Subfunduszy**

Z zastrzeżeniem limitów szczegółowych określonych w Części II Statutu, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy stosuje limity określone w Ustawie oraz następujące limity:

- 1) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10% (dziesięciu 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% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu,



- 2) Przepisów pkt) 1 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, a także w stosunku do lokat w listy zastawne,
- 3) Fundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 2004 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym w takim przypadku 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 w wyżej wskazanym rozumieniu,
- 4) Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5. Ponadto łączna wartość lokat funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Funduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu,
- 5) Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, każde Państwo Członkowskie, każde państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny oraz Stany Zjednoczone Ameryki (USA) przy czym aktywa każdego Subfunduszu są inwestowane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości,
- 6) Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny oraz Stany Zjednoczone Ameryki (USA) przy czym Aktywa każdego Subfunduszu są inwestowane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości,
- 7) Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy:
  - 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 instytucje te spełniają warunki określone przez art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy,  
- pod warunkiem, że nie więcej niż 10 (dziesięć) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
- 8) Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, w certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego zamkniętego, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w pkt 5) a jeżeli te podmioty składają się z subfunduszy gdzie każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu,
- 9) Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub certyfikaty inwestycyjne



funduszy inwestycyjnych zamkniętych, nie może przewyższać 30 (trzydzieści) % wartości Aktywów Subfunduszu.

#### **Art. 39.**

##### **Pożyczki i kredyty**

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
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.

### **Rozdział X.**

#### **Obowiązki informacyjne Funduszu**

#### **Art. 40.**

##### **Prospekt informacyjny Funduszu oraz dokument Kluczowe informacje dla Inwestora**

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

#### **Art. 41.**

##### **Sprawozdania Funduszu**

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

#### **Art. 42.**

##### **Informacje o poszczególnych składnikach lokat oraz inne informacje**

1. 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.

2. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości ogłoszenia i informacje wymagane prawem i Statutem Funduszu, na stronach internetowych Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl).
3. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl).
4. Informacje dotyczące przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronach internetowych Towarzystwa ([tfi.bnpparibas.pl](http://tfi.bnpparibas.pl)). Ponadto Towarzystwo publikuje i udostępnia informacje, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa winny zostać opublikowane w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, w dzienniku „Parkiet”, a w przypadku zaprzestania jego publikacji w dzienniku „Puls Biznesu”.

## **Rozdział XI.**

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

#### **Art. 43.**

##### **Utworzenie nowego subfunduszu**

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



## **Art. 44.**

### **Likwidacja Subfunduszu**

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
  - 2.1. w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 100 000 zł;
  - 2.2. w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu;
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo w terminie 30 dni od dnia wystąpienia jednej z przesłanek likwidacji. Towarzystwo, pomimo wystąpienia przesłanki likwidacji Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, może nie podjąć decyzji o likwidacji Subfunduszu.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt. 2.1.– 2.2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
7. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
  - 7.1. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
  - 7.2. Zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu.
  - 7.3. O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa.
  - 7.4. O rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 42 ust. 1 Statutu.
  - 7.5. Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
  - 7.6. Po dokonaniu czynności określonych w pkt. 7.1. Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
    - 7.6.1. bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt. 7.1.,
    - 7.6.2. listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
    - 7.6.3. wyliczenie kosztów likwidacji.
  - 7.7. Niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ustępie powyżej likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do sprawozdań finansowych.
  - 7.8. Po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania.
  - 7.9. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.
  - 7.10. Ustalenie kosztów należnych likwidowanemu Subfunduszowi i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadą określoną w art. 58 ust. 8, 68 ust. 8, 78 ust. 8 Statutu.



## **Rozdział XII.** **Zasady rozwiązania Funduszu.**

### **Art. 45.**

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

Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:

- 1.1. Zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
  - 1.2. Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,
  - 1.3. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2 000 000 złotych,
  - 1.4. Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, o którym mowa w ust. 3.
1. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
  2. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, w którym w odniesieniu do każdego z Subfunduszy następuje jednocześnie tego rodzaju sytuacja, że wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwala na pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu.
  3. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronach internetowych Towarzystwa: [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl).
  4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
  5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
  6. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
  7. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

## **Rozdział XIII.**

### **Łączenie Subfunduszy**

### **Art. 46.**

#### **Tryb łączenia Subfunduszy**

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

## **Rozdział XIV.**

### **Postanowienia końcowe**

### **Art. 47.**

#### **Obowiązywanie Statutu**

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



**Art. 48.**

**Zmiany Statutu**

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

**Art. 49.**

**Rozstrzygnięcie sporów**

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



## CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

### Rozdział XV.

## Subfundusz BNPP Akcji Selektyny

### Art. 50.

#### Cel inwestycyjny Subfunduszu BNPP Akcji Selektyny

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

**Art. 51.** (skreślony)

**Art. 52.** (skreślony)

**Art. 53.** (skreślony)

### Art. 54.

#### Szczególne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNPP Akcji Selektyny

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu.
2. Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze udziałowym tj.:
  - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, a także
  - b) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje oraz inne instrumenty udziałowe notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Przy stosowaniu limitu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz jest zobowiązany uwzględniać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne oraz wartość praw do nowych emisji akcji.

3. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 34–39 Statutu oraz Ustawę.

### Art. 55.

#### Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNPP Akcji Selektyny

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E oraz G - powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następną wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie



mniej niż 100 złotych przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1 grosz.

- b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
- 2. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umów o Programy Inwestycyjne lub o Pracownicze Programy Emerytalne o których mowa w art. 31 pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie danej umowy obniżane do kwoty nie niższej niż 1 zł lub podwyższone w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.
- 3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE lub Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.

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

##### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej**

- 1. Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi maksymalnie:
  - 6% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
  - 5% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, D, G, H
  - 5,5% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
  - 6% w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie umów o Programy Inwestycyjne..
- 2. Maksymalna stawka Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 1,5%.
- 3. Opłaty manipulacyjne pobierane w ramach Umów o IKE i IKZE inne niż wymienione w ust 1 i 2 powyżej opisane są w art. 32. Statutu.

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

##### **Dochody Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej**

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

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

##### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej**

- 1. Subfundusz BNPP Akcji Selektywnej może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C.
  - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 59,
  - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,



- 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz BNPP Akcji Selektywnej,
  - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.7. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu a w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.8. Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy, koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu- z zastrzeżeniem naliczania ich od aktywów przypadających na wszystkie kategorie jednostek uczestnictwa poza kategorią A.
  - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją informacji, a w szczególności Kluczowych informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2. - 1.6., stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
  3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.8 1.9 – 1.11. stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej w maksymalnej wysokości 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywnej w skali roku.
  5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
    - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;



- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora.
6. Koszty, o których mowa w ust., 5 pkt. 1-4 oraz 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
7. Każdy z kosztów o których mowa w ust. 5 pkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
8. Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w ust. 5 punkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
9. Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w ust. 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów z własnych środków.
11. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji pokrywa Towarzystwo z środków własnych.
12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.11 oraz w ust. 5. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. Towarzystwo może ustalić limit kosztów pokrywanych z aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa i pokrywać koszty przekraczające ten limit z własnych środków.
13. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.
14. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3, 4, 7 oraz 8 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.



**Art. 59.**

**Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Akcji Selektywnej**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:
  - 1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („Wynagrodzenie Stałe”),
  - 1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („Wynagrodzenie Zmienne”).
2. Dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż:

Kategoria Jednostek	Wysokość Wynagrodzenia
A	2,00%
B	2,00%
C	0,60%
D	1,85%
E	1,85%
H	1,50%
G	0,00%

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

3. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, E, G oraz H nalicza Wynagrodzenie Zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.
4. Wskaźnikiem Referencyjnym Subfunduszu jest indeks oparty o zmianę indeksu giełdowego WIG oraz stawkę POLSTR.
5. Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru:

$$WRSt(d) = WR(d) / WR(d-1) - 1$$

gdzie

$$WR(d) = WR(d-1) \times [1 + 0,9 \times (WIG(d) / WIG(d-1) - 1) + 0,1 \times POLSTR(d) \times k / 365]$$

gdzie

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d - kolejny Dzień Wyceny; przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku, gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-letniego okresu odniesienia d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 10 lit.a. poniżej;

k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;



POLSTR (Polish Short Term Rate) rozumie się przez to średni poziom stopy procentowej ważonej wolumenem, rozumianym jako kwota nominalna, Transakcji Depozytowych w PLN (w złotych) zawartych na termin zapadalności O/N na hurtowym rynku pieniężnym w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d). Administrator, którym jest GPW Benchmark S.A. określa POLSTR jako indeks stopy procentowej, która jest bliska stopie wolnej od ryzyka, czyli stopę procentową mierzoną przy założeniu ograniczenia ryzyka rynkowego, w tym ryzyka oczekiwań rynkowych co do kształtowania się stóp w przyszłości, a także ryzyka płynności i ryzyka kredytowego. Szczegółowe zasady obliczania i publikowania POLSTAR są ujęte w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR, przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark S.A. nr 61/2025 z dnia 23.05.2025 r. z ewentualnymi późniejszymi zmianami);

WIG(d) - Indeks WIG to pierwszy indeks giełdowy i jest obliczany od 16 kwietnia 1991 roku. Pierwsza wartość indeksu WIG wynosiła 1000 pkt. Obecnie WIG obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełniają bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. W indeksie WIG obowiązuje zasada dywersyfikacji, mająca na celu ograniczenie udziału pojedynczej spółki i sektora giełdowego. Jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno ceny zawartych w nim akcji, jak i dochody z dywidend i praw poboru;

UWAGA POLSTR jest nowym indeksem zastępującym WIBOR O/N a także jednym z najważniejszych elementów reformy wskaźników referencyjnych w Polsce – zastosowanie nowego indeksu zapewnia ekonomiczną równowagę wzoru przed i po zmianie.

6. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, każdego Dnia Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, tworzy się lub rozwiązuje rezerwę w kwocie określonej równaniem:

$$ROW(d) = \text{MAX}[ 0; \sum_{t=1}^d \Delta ROW(t) ]$$

$$\Delta ROW(d) = 20\% \times \Delta ALFA(d) \times WANWST(d-1)$$

gdzie:

MAX[ , ] – większa z dwóch wartości podanych w nawiasie kwadratowym;

d – kolejny Dzień Wyceny;

t – dni wyceny w Okresie Rozliczeniowym;

ROW(d) – rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

$\Delta ROW(d)$  – dzienna zmiana rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

WANWST(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d) powiększonych o skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne obliczoną w Dniu Wyceny (d-1);

ALFA(d) – różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w Dniu Wyceny d w okresie ostatnich 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - ustalonym zgodnie z def w ust. 10 lit. a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia);

$\Delta ALFA(d)$  – zmiana ALFA w Dniu Wyceny d, obliczana w następujący sposób:

	<b>ALFA(d) – MAKSALFA(5Y)</b> jeżeli ALFA(d) > MAKSALFA(5Y) oraz ALFA(d-1) < MAKSALFA(5Y)
<b><math>\Delta ALFA(d) =</math></b>	<b>MAKSALFA(5Y) - ALFA(d-1)</b> oraz <b>ROW(d) = 0</b> jeżeli ALFA(d) < MAKSALFA(5Y), oraz ALFA(d-1) > MAKSALFA(5Y)
	<b>0</b> jeżeli ALFA(d) < MAKSALFA(5Y), oraz ALFA(d-1) < MAKSALFA(5Y),



ALFA(d) - ALFA(d-1) w pozostałych przypadkach

MAKSALFA(5Y) –maksymalna wartość ALFA w ostatnim Dniu Wyceny ostatnich 5 Okresów Rozliczeniowych obejmujących lata kalendarzowe (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed dniem rozpoczęcia Pierwszego Okresu Rozliczeniowego – zdefiniowanego w ust. 10 lit. a. - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia). Jeżeli wyliczona w ten sposób maksymalna wartość ALFA jest ujemna, to przyjmuje się, że –MAKSALFA(5Y) = 0.

7. Rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego może zostać utworzona także w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jest niższa aniżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii na początku danego Okresu Rozliczeniowego lub w Okresie Odniesienia przed dniem rozpoczęciem danego Okresu Rozliczeniowego lub Okresu Odniesienia. Co oznacza, że Wynagrodzenie Zmienne będzie pobierane również w przypadku ujemnych wyników.
8. Dzienna rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest tworzona jedynie w przypadku, gdy zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii za okres 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przed dniem w którym rozpoczyna się Pierwszy Okres Rozliczeniowy - patrz ust 10 lit. a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia) jest wyższa aniżeli zmiana Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie ALFA w okresie 5-letnim jest dodatnia, a także jest ona wyższa od uprzednio odnotowanej w tym okresie alfy maksymalnej  $ALFA > MAKSALFA(5Y)$ . Warunek ten zapewnia, aby rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego nie była tworzona dwa razy za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia.
9. Okres Odniesienia wynosi 5 lat krocząco tj. 5 lat wstecz od Dnia Wyceny „d”. Przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się dnia 1 stycznia 2025 roku a pierwszy pełny 5-cio letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku. W przypadku gdy pierwszy dzień Okresu Odniesienia nie jest Dniem Wyceny należy odnosić się do pierwszego Dnia Wyceny przypadającego w Okresie Odniesienia.
10. **Okres Rozliczeniowy** dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego za osiągnięty wynik, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym, przy czym:
  - a) **Pierwszy Okres Rozliczeniowy** dla Subfunduszu rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny w 2025 roku i kończy się z upływem ostatniego Dnia Wyceny roku kalendarzowego 2025,
  - b) w przypadku rozpoczęcia zbywania przez Subfundusz nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w odniesieniu do której Towarzystwo uprawnione będzie do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik, Okres Rozliczeniowy liczony jest od pierwszego Dnia Wyceny tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,
  - c) w przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni Okres Rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
11. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (**krystalizacja**). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.
12. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana



jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.

13. W przypadku połączenia Subfunduszu, gdzie Subfundusz będzie subfunduszem przejmowanym ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia. W przypadku likwidacji Subfunduszu ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.



## Rozdział XVI.

### Subfundusz BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny

#### Art. 60.

##### Cel inwestycyjny Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat w papiery dłużne i instrumenty dłużne włączając w to inwestycje w fundusze inwestycyjne (polskie i zagraniczne) oraz w instytucje wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie ponad połowy aktywów w takie papiery i instrumenty.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

**Art. 61.** (skreślony)

**Art. 62.** (skreślony)

**Art. 63.** (skreślony)

#### Art. 64.

##### Szczególne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu.
2. Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach działających w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
3. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 34–39 Statutu oraz Ustawę.

#### Art. 65.

##### Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu:
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D oraz G - powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1 grosz.



- b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii FF - powinna wynosić nie mniej niż 1 000 000 (jeden milion) złotych, a każda następna wpłata Uczestnika tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł..
2. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umów o Programy Inwestycyjne lub o Pracownicze Programy Emerytalne o których mowa w art. 31 pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie danej umowy obniżane do kwoty nie niższej niż 1 zł lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.
  3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE lub Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.

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

##### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny**

1. Maksymalna stawka Opłaty Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi maksymalnie:  
4% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,  
3% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, D, G, H.  
4,5% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii FF,  
6% w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie umów o Programy Inwestycyjne.
2. Maksymalna stawka Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 1%.
3. Opłaty manipulacyjne pobierane w ramach Umów o IKE i IKZE inne niż wymienione w ust 1 i 2 powyżej opisane są w art. 32. Statutu.

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

##### **Dochody Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny**

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

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

##### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny**

1. Subfundusz BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C:
  - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 69,
  - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,



- 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny,
  - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu a w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.8. Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu- z zastrzeżeniem naliczania ich od aktywów przypadających na wszystkie kategorie jednostek uczestnictwa poza kategorią A.,
  - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją informacji, a w szczególności Kluczowych informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2 - 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
  3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.8. – 1.11 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny w maksymalnej wysokości 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny w skali roku.
  5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:



- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora.
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 1-4 oraz 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
7. Każdy z kosztów o których mowa w ust. 5 pkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
8. Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w ust. 5 punkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
9. Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w ust. 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów z własnych środków.
11. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji pokrywa Towarzystwo z środków własnych,.
12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.11 oraz w ust. 5. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
13. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.
14. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3, 4, 7 oraz 8 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.



**Art. 69.**

**Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny składa się z następujących części:
  - 1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („Wynagrodzenie Stałe”),
2. Dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

Kategoria Jednostek	Wysokość Wynagrodzenia
A	2,00%
B	2,00%
C	0,60%
D	1,85%
FF	1,85%
H	1,50%
G	0,00%

W skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.



## **Rozdział XVII.**

### **Subfundusz BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych**

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

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych**

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

**Art. 71. (skreślony)**

**Art. 72. (skreślony)**

**Art. 73. (skreślony)**

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

##### **Szczególne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych**

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym tj.:
  - a) obligacje, bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, Europejski Bank Inwestycyjny, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej, a także
  - b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, Europejski Bank Inwestycyjny, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej lub które lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
3. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym tj.:
  - a) emitowane przez przedsiębiorstwa: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także



- b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
4. Wskaźnik „Modified Duration” dla portfela Subfunduszu nie może być większy niż 0,8 roku.
  5. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
  6. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 34–39 Statutu oraz Ustawę.

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

##### **Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych**

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu
  - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, oraz G - powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następną wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1 grosz.
  - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii FF - powinna wynosić nie mniej niż 1 000 000 (jeden milion) złotych, a każda następną wpłata Uczestnika tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.
  - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
2. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umów o Programy Inwestycyjne lub o Pracownicze Programy Emerytalne o których mowa w art. 31 pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie danej umowy obniżane do kwoty nie niższej niż 1 zł lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.

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

##### **Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych**

1. Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi maksymalnie:
  - 3% dla jednostek Uczestnictwa kategorii B,
  - 2% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, D, G, H
  - 3,5% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii FF,
  - 6% w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie umów o Programy Inwestycyjne.
2. Maksymalna stawka Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 0,5%.
3. Opłaty manipulacyjne pobierane w ramach Umów o IKE i IKZE inne niż wymienione w ust 1 i 2 powyżej opisane są w art. 32. Statutu.



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

##### **Dochody Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych**

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

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

##### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych**

1. Subfundusz BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C:
  - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 79,
  - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, obciążające Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
  - 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych,
  - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.7. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu a w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 1.8. Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy, koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu - z zastrzeżeniem naliczania ich od aktywów przypadających na wszystkie kategorie jednostek uczestnictwa poza kategorią A,
  - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją informacji, a w szczególności Kluczowych informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,



- 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
- 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2-1.6 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7, stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.8.–1.11 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych w maksymalnej wysokości 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych w skali roku.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu ;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
  - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora.
6. Koszty, o których mowa w ust., 5 pkt. 1-4 oraz 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
7. Każdy z kosztów o których mowa w ust. 5 pkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
  - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
  - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,



przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tą ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

8. Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w ust. 5 punkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
9. Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w ust. 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów z własnych środków.
11. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji pokrywa Towarzystwo z środków własnych.
12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.11 oraz w ust. 5. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
13. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.
14. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3, 4, 7 oraz 8 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

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

#### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:
  - 1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („Wynagrodzenie Stałe”),
  - 1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („Wynagrodzenie Zmienne”).
2. Dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż :

<b>Kategoria Jednostek</b>	<b>Wysokość Wynagrodzenia</b>
A	1,00%
B	1,00%
C	0,60%
D	0,85%
FF	0,85%
H	0,50%
G	0,00%

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



3. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, FF, G oraz H nalicza Wynagrodzenie Zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.
4. Wskaźnikiem Referencyjnym Subfunduszu jest indeks oparty o WIBOR 6M powiększony o 0,1% (jedna dziesiąta punktu procentowego).
5. Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru:

$$WRSt(d) = WR(d) / WR(d-1) - 1$$

gdzie:

$$WR(d) = WR(d-1) \times [1 + (WIBOR\ 6M(d)+0,1\%)*k/365]$$

gdzie:

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d – kolejny Dzień Wyceny; przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-letniego okresu odniesienia d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 10 lit. a. poniżej.

k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;

WIBOR6M(d) – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej administrowany przez GPW Benchmark S.A. odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po której podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na okres 6 miesięcy (6M) w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu, w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d)

UWAGA w przypadku zmiany prawa, która spowoduje, że administrator indeksu WIBOR zastąpi go nowym indeksem - w powyższym wzorze zostanie zastosowany ten nowy indeks, po skorygowaniu go oficjalnym współczynnikiem korygującym zapewniającym ekonomiczną równowagę wzoru przed i po zmianie.

6. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, każdego Dnia Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, tworzy się lub rozwiązuje rezerwę w kwocie określonej równaniem:

$$ROW(d) = \text{MAX}[ 0; \sum_{t=1}^d \Delta ROW(t) ]$$
$$\Delta ROW(d) = 20\% \times \Delta ALFA(d) \times WANWST(d-1)$$

gdzie:

MAX[ , ] – większa z dwóch wartości podanych w nawiasie kwadratowym;

d – kolejny Dzień Wyceny;

t – dni wyceny w Okresie Rozliczeniowym;



ROW(d) – rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

$\Delta$ ROW(d) – dzienna zmiana rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

WANWST(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d) powiększonych o skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne obliczoną w Dniu Wyceny (d-1);

ALFA(d) – różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w Dniu Wyceny d w okresie ostatnich 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym -ustalonym zgodnie z def w ust. 10 lit. a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia);

$\Delta$ ALFA(d) – zmiana ALFA w Dniu Wyceny d, obliczana w następujący sposób:

$$\Delta ALFA(d) = \begin{cases} ALFA(d) - MAKSALFA(5Y) & \text{jeżeli } ALFA(d) > MAKSALFA(5Y) \text{ oraz } ALFA(d-1) < MAKSALFA(5Y) \\ MAKSALFA(5Y) - ALFA(d-1) \text{ oraz } ROW(d) = 0 & \text{jeżeli } ALFA(d) < MAKSALFA(5Y), \text{ oraz } ALFA(d-1) > MAKSALFA(5Y); \\ 0 & \text{jeżeli } ALFA(d) < MAKSALFA(5Y), \text{ oraz } ALFA(d-1) < MAKSALFA(5Y), \\ ALFA(d) - ALFA(d-1) & \text{w pozostałych przypadkach} \end{cases}$$

MAKSALFA(5Y) –maksymalna wartość ALFA w ostatnim Dniu Wyceny ostatnich 5 Okresów Rozliczeniowych obejmujących lata kalendarzowe (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed dniem rozpoczęcia Pierwszego Okresu Rozliczeniowego – zdefiniowanego w ust. 10 lit. a. - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia). Jeżeli wyliczona w ten sposób maksymalna wartość ALFA jest ujemna, to przyjmuje się, że -MAKSALFA(5Y) = 0.

7. Rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego może zostać utworzona także w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jest niższa aniżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii na początku danego Okresu Rozliczeniowego lub w Okresie Odniesienia przed dniem rozpoczęciem danego Okresu Rozliczeniowego lub Okresu Odniesienia. Co oznacza, że Wynagrodzenie Zmienne będzie pobierane również w przypadku ujemnych wyników.
8. Dzienna rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest tworzona jedynie w przypadku, gdy zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii za okres 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przed dniem w którym rozpoczyna się Pierwszy Okres Rozliczeniowy - patrz ust 10 lit. a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia) jest wyższa aniżeli zmiana Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie ALFA w okresie 5-letnim jest dodatnia, a także jest ona wyższa od uprzednio odnotowanej w tym okresie alfy maksymalnej  $ALFA > MAKSALFA(5Y)$ . Warunek ten zapewnia, aby rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego nie była tworzona dwa razy za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia.
9. Okres Odniesienia wynosi 5 lat krocząco tj. 5 lat wstecz od Dnia Wyceny „d”. Przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się dnia 1 stycznia 2025 roku a pierwszy pełny 5-cio letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu



Wyceny przypadającym w 2029 roku. W przypadku gdy pierwszy dzień Okresu Odniesienia nie jest Dniem Wyceny należy odnosić się do pierwszego Dnia Wyceny przypadającego w Okresie Odniesienia.

10. **Okres Rozliczeniowy** dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego za osiągnięty wynik, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym, przy czym:
  - a) **Pierwszy Okres Rozliczeniowy** dla Subfunduszu rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny w 2025 roku i kończy się z upływem ostatniego Dnia Wyceny roku kalendarzowego 2025,
  - b) w przypadku rozpoczęcia zbywania przez Subfundusz nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w odniesieniu do której Towarzystwo uprawnione będzie do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik, Okres Rozliczeniowy liczony jest od pierwszego Dnia Wyceny tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,
  - c) w przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni Okres Rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
11. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (**krystalizacja**). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.
12. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.
13. W przypadku połączenia Subfunduszu, gdzie Subfundusz będzie subfunduszem przejmowanym ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia. W przypadku likwidacji Subfunduszu ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.

**Koniec dokumentu**