

**STATUT  
EQUES SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**CZĘŚĆ I  
FUNDUSZ**

**Rozdział I**

**Postanowienia ogólne**

**Art. 1**

**Fundusz**

1. Fundusz (zwany dalej „**Funduszem**”) jest osobą prawną i działa pod nazwą „Eques Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty”. Fundusz może zamiast oznaczenia „Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” używać w nazwie skrótu „SFIO”.-----
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) (zwanej dalej „**Ustawą**”) oraz w niniejszym statucie (zwanym dalej „**Statutem**”), nadanym przez EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, przy alei Generała Józefa Hallera 140 (80-416 Gdańsk) (zwaną dalej „**Towarzystwem**”).-----
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa, określone w ust. 2. -----
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. -----

**Art. 2**

**Subfundusze**

1. Subfunduszami Funduszu (zwanymi dalej łącznie „**Subfunduszami**”, a każdy z osobna – „**Subfunduszem**”) są:-----
  - 1) Eques Pieniężny;-----
  - 2) Eques Obligacji;-----
  - 3) Eques Aktywnej Alokacji; -----
  - 4) Eques Akcji.-----
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.-----
3. W ramach każdego z Subfunduszy prowadzona jest odmienna polityka inwestycyjna. -----

**Art. 3**

**Definicje i skróty**

- Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie:-----
- 1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu w związku z prowadzeniem Rejestru Uczestników, lub Towarzystwo w zakresie w jakim prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu w związku z prowadzeniem Rejestru Uczestników;-----
  - 2) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do Funduszu, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw; na Aktywa Funduszu składają się Aktywa wszystkich Subfunduszy;-----
  - 3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie danego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu;-----
  - 4) **Baza Instrumentów Pochodnych** – Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy Walut Obcych lub stopy procentowe stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego w liczbie przypadającej na Instrumenty Pochodne będące przedmiotem lokat dokonanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;-----
  - 5) **Depozytariusz** – bank, o którym mowa w art. 5, w zakresie, w jakim prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, i pełni obowiązki depozytariusza zgodnie z Ustawą; -----

- 6) **Dłużne Papiery Wartościowe** – Papiery Wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne i certyfikaty depozytowe; -----
- 7) **Dystrybutor** – podmiot, który na zlecenie Funduszu pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz przyjmowaniu dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu; -----
- 8) **Dzień Odkupienia** – dzień, w którym Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa, dniem tym jest każdy Dzień Wyceny, o którym mowa w pkt 11 lit. b; -----
- 9) **Dzień Zbycia** – dzień, w którym Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa, dniem tym jest każdy Dzień Wyceny, o którym mowa w pkt 11 lit. b; -----
- 10) **Dzień Roboczy** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na podstawowym rynku giełdowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna;
- 11) **Dzień Wyceny** – dzień, na który Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Funduszu Netto oraz – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Wartości Aktywów Subfunduszu Netto, a także ustalenia – oddzielnie dla każdego z Subfunduszy – Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbycia i ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa; dniem tym jest:-----
  - a) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,-----
  - b) każdy Dzień Roboczy, -----
  - c) ostatni dzień roku obrotowego,-----
  - d) dzień podziału Jednostek Uczestnictwa,-----
  - e) dzień łączenia Jednostek Uczestnictwa, -----
  - f) dzień przydziału jednostek uczestnictwa związanych z nowym subfunduszem,-----
  - g) dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,-----
  - h) dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu;-----
- 12) **Instrumenty Bazowe** – Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy Walut Obcych lub stopy procentowe stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego; -----
- 13) **Instrumenty Pochodne** – instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy; -----
- 14) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy; -----
- 15) **Inwestor** – podmiot posiadający Konto Uczestnika ale nie będący posiadaczem Jednostek Uczestnictwa; -----
- 16) **Jednostka Uczestnictwa** – jednostka uczestnictwa Subfunduszu lub jej ułamkowa część; -----
- 17) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego;-----
- 18) **Konto Uczestnika** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis zawierający dane dotyczące danego Uczestnika (Inwestora);-----
- 19) **Mażeńskie Konto Uczestnika** – Konto Uczestnika prowadzone wspólnie dla małżonków pozostających w małżeńskiej wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków;-----
- 20) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** lub **NWP** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami; -----
- 21) **Oplata Za Zbycie** – opłata manipulacyjna, jaką Towarzystwo lub Dystrybutor może pobierać przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa; -----
- 22) **Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej; -----
- 23) **Papiery Wartościowe** – papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy; -----
- 24) **Prospekt Informacyjny** – prospekt informacyjny Funduszu sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 17 poz. 88);-----

- 25) **Punkt Obsługi Klientów** lub **POK** – prowadzony przez Towarzystwo lub Dystrybutora punkt obsługi klientów, w którym przyjmowane są dyspozycje otwarcia Konta Uczestnika i zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, a także inne zlecenia i dyspozycje związane z uczestnictwem w Funduszu;-----
- 26) **Rejestr Uczestników** – rejestr zawierający wszelkie informacje dotyczące wszystkich Uczestników (Inwestorów) oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy;-----
- 27) **Skrót Prospektu Informacyjnego** – skrót prospektu informacyjnego Funduszu sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 17 poz. 88);-----
- 28) **Subkonto Uczestnika** – wyodrębniony w ramach Subrejstru Uczestników zapis zawierający dane dotyczące danego Uczestnika (Inwestora);-----
- 29) **Subrejestr Uczestników** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis, prowadzony odrębnie dla każdego z Subfunduszy, zawierający wszelkie informacje dotyczące wszystkich Uczestników (Inwestorów) oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa danego Subfunduszu;-----
- 30) **Tabela Opłat** – tabela opłat manipulacyjnych Funduszu;-----
- 31) **Uczestnik** – podmiot wskazany w Rejestrze Uczestników jako posiadacz Jednostek Uczestnictwa;-----
- 32) **Udziałowe Papiery Wartościowe** – akcje oraz inne Papiery Wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe;-----
- 33) **Ustawa o Rachunkowości** – ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.);-----
- 34) **Waluta Obca** – waluta państwa innego niż Rzeczpospolita Polska lub euro;-----
- 35) **Wartość Aktywów Funduszu Netto** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu; Wartość Aktywów Funduszu Netto jest sumą Wartość Aktywów wszystkich Subfunduszy Netto;-----
- 36) **Wartość Aktywów Subfunduszu Netto** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o wszelkie zobowiązania Funduszu w części przypadającej na dany Subfundusz ustalonej zgodnie z art. 161 ust. 3 Ustawy;-----
- 37) **Wartość Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Subfunduszu Netto podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny.-----

## **Rozdział II** **Organy Funduszu**

### **Art. 4**

#### **Towarzystwo**

1. Towarzystwo jest organem Funduszu.-----
2. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.-----
3. Towarzystwo działa w interesie Uczestników zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz Statutu.---
4. Fundusz jest reprezentowany przez Towarzystwo w sposób określony w statucie Towarzystwa.---
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie reprezentacji i zarządzania Funduszem, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie reprezentacji i zarządzania Funduszem spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.-----

**Rozdział III  
Depozytariusz  
Art. 5**

**Depozytariusz**

Depozytariuszem Funduszu jest ING Bank Śląski Spółka Akcyjna, z siedzibą w Katowicach (40-086), przy ulicy Sokolskiej 34.-----

**Rozdział IV  
Sposób zbierania wpłat do Funduszu  
Art. 6**

**Zapisy na Jednostki Uczestnictwa**

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Funduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych. -----
2. Do utworzenia danego Subfunduszu niezbędne jest zebranie wpłat do tego Subfunduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 100.000 złotych. -----
3. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 1) – 4). -----
4. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa minimalna wysokość wpłaty do każdego z Subfunduszy wynosi 10.000 złotych. -----
5. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa cena zbycia Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy wynosi 10 złotych. -----
6. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo nie będzie pobierało jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

**Art. 7**

**Terminy przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

1. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu określonym przez Towarzystwo, nie wcześniej jednak niż w dniu następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu i nie później niż w terminie 14 dni od dnia doręczenia Towarzystwu zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu. Informacja o dacie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.tfiplejada.pl](http://www.tfiplejada.pl) w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.-----
2. Zapisy Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane przez 7 dni, z zastrzeżeniem, że: -----
  - 1) nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu, w którym osoby, które uprzednio złożyły zapisy na Jednostki Uczestnictwa, dokonały wpłat do Funduszu o łącznej wartości równej co najmniej 4.000.000 złotych oraz wpłat do każdego z Subfunduszy o łącznej wartości równej co najmniej 100.000 złotych, Towarzystwo może postanowić o skróceniu okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa; -----
  - 2) nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 7 dni. -----
3. Informacja o skróceniu albo przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.tfiplejada.pl](http://www.tfiplejada.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o odpowiednio skróceniu albo przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.-----

## **Art. 8**

### **Zasady dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

1. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo, w lokalu siedziby Towarzystwa w Gdańsku przy alei Generała Józefa Hallera 140 (80-416 Gdańsk) oraz w biurze Towarzystwa w Warszawie przy ulicy Wspólnej 35 lok. 2 (00-519 Warszawa). -----
2. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć w miejscu dokonywania zapisu wypełniony formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. -----
3. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba składająca zapis. -----
4. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie prawidłowo i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty do Subfunduszu zgodnie z zasadami opisanymi w art. 10. -----
5. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis na Jednostki Uczestnictwa od dnia dokonania zapisu do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo, przy czym osoba składająca zapis przestaje być związana zapisem w przypadku, gdy: -----
  - 1) postanowienie sądu o odmowie wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne; -----
  - 2) decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna; -----
  - 3) wygasło zezwolenie na utworzenie Funduszu, w tym na skutek niedokonania w terminie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa wpłat do Subfunduszy w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych; -----
  - 4) w terminie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie dokonano wpłat do danego Subfunduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 100.000 złotych (wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu). -----

## **Art. 9**

### **Uprawnieni do złożenia zapisu na Jednostki Uczestnictwa**

1. Uprawnionymi do złożenia zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, z zastrzeżeniem ust. 2, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej (jednakże posiadające zdolność do nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu), rezydenci i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.), z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo. -----
2. Złożenie zapisu na Jednostki Uczestnictwa przez osobę fizyczną będącą osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku Nr 46, poz. 276) wymaga zgody zarządu Towarzystwa. Zarząd Towarzystwa udziela albo odmawia zgody, o której mowa w zdaniu poprzednim, w terminie 14 dni od dnia otrzymania stosownego wniosku. -----

## **Art. 10**

### **Zasady dokonywania wpłat do Subfunduszy**

1. Wpłaty do Subfunduszy mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych w złotych. ---
2. Wpłaty do Subfunduszy mogą być dokonywane wyłącznie przelewem na wydzielone rachunki bankowe Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza. -----
3. Wpłaty do Subfunduszy muszą zostać dokonane nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Za termin dokonania wpłaty do Subfunduszu przyjmuje się dzień wpływu środków pieniężnych na właściwy rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. -----
4. Po stwierdzeniu dokonania wpłaty do Subfunduszu przez osobę, która uprzednio złożyła zapis na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo wystawia pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty i

- osobiście doręcza je tej osobie lub wysyła na adres korespondencyjny podany w formularzu zapisu na Jednostki Uczestnictwa.-----
5. Przed wpisaniem Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami na Jednostki Uczestnictwa ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą. -----

#### **Art. 11**

##### **Przydział Jednostek Uczestnictwa**

1. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, o ile w okresie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zebrano wpłaty do co najmniej dwóch Subfunduszy w wysokości nie niższej niż 100.000 złotych do każdego z nich oraz łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych. -----
2. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na wpłatę do Subfunduszu powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia dokonania wpłaty do Subfunduszu do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa. -----
3. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo złoży do Sądu Rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----

#### **Art. 12**

##### **Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa**

1. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa osobie, która złożyła zapis na Jednostki Uczestnictwa, może być spowodowane: -----
  - 1) nieważnością złożonego zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:-----
    - a) niedokonania przez tę osobę wpłaty do Subfunduszu w terminie określonym w art. 10 ust. 3, -----
    - b) dokonania przez tę osobę wpłaty do Subfunduszu w wysokości niższej niż 10.000 złotych,-----
    - c) nieprawidłowego lub niepełnego wypełnienia przez ten podmiot formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa, -----
    - d) niewydania przez zarząd Towarzystwa zgody na złożenie zapisu na Jednostki Uczestnictwa przez tę osobę – w odniesieniu do osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne w rozumieniu ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku Nr 46, poz. 276) -----
  - 2) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w tym na skutek niedokonania w terminie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa wpłat do wpłat do co najmniej dwóch Subfunduszy w wysokości nie niższej niż 100.000 złotych do każdego z nich oraz łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych;-----
  - 3) niedokonaniem w terminie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa wpłat do danego Subfunduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 100.000 złotych (wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu). -----
2. Przydział Jednostek Uczestnictwa staje się bezskuteczny w przypadku, gdy: -----
  - 1) postanowienie sądu o odmowie wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne;-----
  - 2) decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna; -----
  - 3) zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasło na skutek niezłożenia przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu.-----
3. W przypadkach określonych w ust. 1 pkt 1 lit. b), c) i d), Towarzystwo niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki

- Uczestnictwa, dokona zwrotu wpłat do Subfunduszy (Subfunduszu) bez jakichkolwiek odsetek z tytułu oprocentowania tych wpłat i pożytków, jakie te wpłaty przyniosły, oraz odszkodowań. -----
4. W przypadkach określonych w ust. 1 pkt 2 i 3 oraz ust. 2, Towarzystwo niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2 i 3 lub ust. 2, dokona zwrotu wpłat do Subfunduszy wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Subfunduszy do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3 lub ust. 2, przy czym kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru tego podatku. -----
  5. Zwrot wpłat do Subfunduszy (Subfunduszu) nastąpi na rachunek bankowy osoby, która dokonała zapisu na Jednostki Uczestnictwa, wskazany w formularzu zapisu na Jednostki Uczestnictwa. -----
  6. Za dzień dokonania zwrotu wpłaty do Subfunduszu uznaje się dzień obciążenia wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa prowadzonego przez Depozytariusza. -----

## **Rozdział V** **Uczestnictwo w Funduszu**

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

1. Uczestnikami mogą być osoby fizyczne, z zastrzeżeniem ust. 2, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej (jednakże posiadające zdolność do nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu), rezydenci i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.), z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo. -----
2. Przystąpienie do Funduszu przez osobę fizyczną będącą osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku Nr 46, poz. 276) wymaga zgody zarządu Towarzystwa. Zarząd Towarzystwa udziela albo odmawia zgody, o której mowa w zdaniu poprzednim, w terminie 14 dni od dnia otrzymania stosownego wniosku. --

### **Art. 14** **Małoletni**

1. Uczestnikami mogą być osoby małoletnie. -----
2. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. ----
3. Małoletni Uczestnik nie może udzielać pełnomocnictw. -----
4. Fundusz przyjmuje, że czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego jest złożenie zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub zamiany Jednostek Uczestnictwa do kwoty wskazanej w Prospekcie Informacyjnym w okresie kolejnych 30 dni oraz nabywanie Jednostek Uczestnictwa bez ograniczeń. -----
5. Postanowienia niniejszego artykułu dotyczące osób małoletnich poniżej 13 lat mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie, a dotyczące małoletnich, którzy ukończyli 13 lat mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych częściowo. -----

### **Art. 15** **Pełnomocnicy wpisani do Rejestru Uczestników**

1. Uczestnik (Inwestor) może w ramach danego Konta Uczestnika ustanowić do dwóch pełnomocników wpisanych do Rejestru Uczestników. -----
2. Pełnomocnictwo może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego – upoważniającego do wszystkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w takim samym zakresie jak Uczestnik (Inwestor), albo pełnomocnictwa rodzajowego – upoważniającego czynności związanych z

- uczestnictwem w Funduszu określonych w treści pełnomocnictwa w zakresie udostępnionym przez Fundusz.-----
3. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna lub osoba prawna.-----
  4. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo do udzielania dalszych pełnomocnictw, przy czym nie dotyczy to pełnomocnictw udzielanych podmiotom prowadzącym działalność polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.-----
  5. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora.-----
  6. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w języku polskim. Na żądanie Towarzystwa lub Dystrybutora, pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno zostać przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.-----
  7. W przypadku pełnomocnictwa udzielanego lub odwoływanego przez podmioty mające siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub udzielanego według przepisów prawa innego niż polskie, treść dokumentu powinna zostać poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, o ile umowy z danym krajem lub obowiązujące przepisy prawa nie znoszą tego obowiązku.-----
  8. Pełnomocnictwo może zostać w każdym czasie odwołane. Oświadczenie o odwołaniu pełnomocnictwa powinno zostać złożone w języku polskim w formie pisemnej, na formularzu udostępnionym przez Fundusz, z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora, albo przez telefon lub przez sieć Internet, o ile Fundusz udostępni taką możliwość.-----
  9. Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu z chwilą zarejestrowania informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu przez Agenta Transferowego.-----
  10. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za czynności dokonane przez pełnomocnika, także w przypadku gdy mocodawca pełnomocnictwo odwołał, a Fundusz nie został o tym fakcie prawidłowo powiadomiony.-----
  11. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą zamknięcia Konta Uczestnika, w ramach którego zostało udzielone.-----

## **Rozdział VI**

### **Jednostki Uczestnictwa i prawa Uczestników**

#### **Art. 16**

##### **Jednostki Uczestnictwa**

1. Jednostki Uczestnictwa reprezentują prawa majątkowe Uczestników określone w Ustawie i Statucie.-----
2. Jednostki Uczestnictwa są ewidencjonowane z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.---

#### **Art. 17**

##### **Łączenie Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz może dokonać łączenia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w przypadku spadku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa poniżej 5 złotych. ----
2. Łączenie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu dokonywane jest w ten sposób, żeby wartość Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu połączeniu odpowiadała całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przed połączeniem. Liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu będących przedmiotem łączenia w jedną Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu określa Towarzystwo, z tym że liczba ta jest jednakowa dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.-----
3. O zamiarze łączenia Jednostek Uczestnictwa Fundusz ogłasza na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) nie później niż na 14 dni przed dniem, w którym ma nastąpić łączenie. W ogłoszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz wskazuje liczbę Jednostek Uczestnictwa połączeniu, która będzie odpowiadała jednej Jednostce Uczestnictwa przed połączeniem, oraz datę, w której nastąpi łączenie.-----



4. W terminie 14 dni od dnia dokonania łączenia Jednostek Uczestnictwa Fundusz sporządza i przekazuje każdemu z Uczestników pisemną informację o liczbie i wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez niego po dokonanych łączeniach. Za zgodą Uczestnika informacja może zostać przekazana listem elektronicznym na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika. -----

#### **Art. 18**

##### **Podział Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. -----
2. Podział Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu jest dokonywany na równe części, w ten sposób, żeby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu przed podziałem. Liczbę części, na którą dzielona jest Jednostka Uczestnictwa danego Subfunduszu, określa Towarzystwo, z tym że liczba ta jest jednakowa dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. -----
3. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz ogłasza na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) nie później niż na 14 dni przed dniem, w którym ma nastąpić podział. W ogłoszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz wskazuje liczbę Jednostek Uczestnictwa po podziale, która będzie odpowiadała jednej Jednostce Uczestnictwa przed podziałem, oraz datę, w której nastąpi podział. -----
5. W terminie 14 dni od dnia dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz sporządza i przekazuje każdemu z Uczestników pisemną informację o liczbie i wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez niego po dokonanych podziałach. Za zgodą Uczestnika informacja może zostać przekazana listem elektronicznym na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika. -----

#### **Art. 19**

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

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników. W ramach Rejestru Uczestników wydzielone są Subrejstry Uczestników prowadzone odrębnie dla każdego Subfunduszu. -----
2. Rejestr Uczestników zawiera wszelkie informacje dotyczące Uczestników (Inwestorów) oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy, w szczególności:-----
  - 1) dane identyfikujące poszczególnych Uczestników (Inwestorów); -----
  - 2) dane reprezentantów lub przedstawicieli ustawowych poszczególnych Uczestników (Inwestorów); -----
  - 3) dane beneficjentów rzeczywistych poszczególnych Uczestników (Inwestorów); -----
  - 4) dane teled adresowe poszczególnych Uczestników (Inwestorów);-----
  - 5) numery rachunków bankowych poszczególnych Uczestników (Inwestorów), na które mają być przekazywane środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz; -----
  - 6) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do poszczególnych Uczestników; -----
  - 7) datę każdego nabycia, liczbę i cenę Jednostek Uczestnictwa nabytych przez poszczególnych Uczestników (Inwestorów);-----
  - 8) datę każdego odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz informację o kwocie wypłaconej danemu Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz; -----
  - 9) wskazanie kwot opłat manipulacyjnych oraz podatków pobranych przy zbywaniu, zamianie i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa;-----
  - 10) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez poszczególnych Uczestników (Inwestorów) wraz ze wskazaniem danych pełnomocnika; -----
  - 11) informacji o osobach wskazanych przez poszczególnych Uczestników (Inwestorów), jako uprawnionych do wypłaty środków w przypadku śmierci danego Uczestnika (Inwestora),---

- 12) informacje o dokonanej blokadzie Jednostek Uczestnictwa, terminie, podstawie i warunkach blokady;-----
  - 13) wzmiankę o ustanowionym zastawie na Jednostkach Uczestnictwa.-----
3. W ramach realizacji zawartych z Dystrybutorami umów o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym w celu umożliwienia Uczestnikom (Inwestorom) otrzymywania informacji, dotyczących posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa oraz stanu realizacji złożonych zleceń i dyspozycji za pośrednictwem Dystrybutorów, Fundusz może przekazywać danemu Dystrybutorowi dane dotyczące Uczestników (Inwestorów), którzy za pośrednictwem tego Dystrybutora złożyli zlecenie otwarcia Konta Uczestnika.-----

## **Art. 20**

### **Konto Uczestnika i Subkonta Uczestnika**

1. Konto Uczestnika jest otwierane na podstawie dyspozycji osoby przystępującej do Funduszu. Wraz z otwarciem Konta Uczestnika Fundusz otwiera w ramach tego Konta Uczestnika Subkonta Uczestnika we wszystkich Subfunduszach. W przypadku utworzenia przez Fundusz nowego Subfunduszu, Fundusz otwiera w ramach wszystkich Kont Uczestnika istniejących w dniu utworzenia nowego Subfunduszu Subkonta Uczestnika w utworzonym Subfunduszu. W ramach danego Konta Uczestnika możliwe jest otwarcie wyłącznie jednego Subkonta Uczestnika w każdym Subfunduszu.-----
2. Uczestnik (Inwestor) może posiadać więcej niż jedno Konto Uczestnika. Uczestnik (Inwestor) może w każdym czasie złożyć dyspozycję otwarcia kolejnego Konta Uczestnika bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa albo za pośrednictwem innego Dystrybutora, a także za pośrednictwem dotychczasowego Dystrybutora, o ile Dystrybutor dopuszcza taką możliwość.-----
3. Uczestnik (Inwestor) zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach jego danych, w tym informacji o beneficjentach rzeczywistych. Zmiana danych stałych (dane osobowe, adres zameldowania, numer i seria dokumentu tożsamości) skutkuje wprowadzeniem jej we wszystkich Kontach Uczestnika otwartych na rzecz Uczestnika (Inwestora) również w przypadku wskazania przez Uczestnika (Inwestora) w dyspozycji zmiany danych wyłącznie w zakresie jednego Konta Uczestnika. Z wyłączeniem przypadków określonych w Prospekcie Informacyjnym, podpis pod oświadczeniem o zmianie danych, która nie wynika z dokumentów urzędowych, powinien być poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych. -----
4. Konto Uczestnika zamykane jest na podstawie dyspozycji Uczestnika (Inwestora). Konto Uczestnika może zostać zamknięte przez Fundusz po upływie 3 miesięcy od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subkontach Uczestnika otwartych w ramach tego Konta Uczestnika albo po upływie 1 miesiąca od dnia jego otwarcia jeżeli w tym czasie nie nastąpiło w jego ramach nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wraz z zamknięciem danego Konta Uczestnika Fundusz zamyka w ramach tego Konta Uczestnika Subkonta Uczestnika we wszystkich Subfunduszach. Złożenie dyspozycji zamknięcia danego Konta Uczestnika jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wszystkich Subkontach Uczestnika otwartych w ramach tego Konta Uczestnika.-----
5. Uczestnik (Inwestor) zobowiązany jest podawać numer Konta Uczestnika we wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera numeru Konta Uczestnika lub zawiera nieprawidłowy numer Konta Uczestnika. -----

## **Art. 21**

### **Małżeńskie Konto Uczestnika**

1. Małżonkowie pozostający w małżeńskiej wspólności majątkowej mogą złożyć dyspozycję otwarcia Małżeńskiego Konta Uczestnika. -----
2. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subkontach Uczestnika otwartych w ramach Małżeńskiego Konta Uczestnika. Złożenie dyspozycji otwarcia Małżeńskiego Konta Uczestnika jest równoznaczne z wyrażeniem przez małżonków zgody na składanie przez każdego z nich bez ograniczeń zleceń i dyspozycji dotyczących uczestnictwa w Funduszu w ramach Małżeńskiego Konta Uczestnika, łącznie z żądaniem odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subkontach Uczestnika otwartych w ramach Małżeńskiego Konta Uczestnika. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników zleceń będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich. W przypadku zbiegu zleceń Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z zasad ogólnych. Ewentualny sprzeciw małżonka wobec czynności drugiego małżonka jest skuteczny wobec Funduszu, jeżeli został zarejestrowany przez Agenta Transferowego przed dokonaniem czynności. Małżonkowie zobowiązani są do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu lub umownym ograniczeniu małżeńskiej wspólności majątkowej oraz przekazania potwierdzonej notarialnie kopii stosownego postanowienia sądu albo wypisu z aktu notarialnego zawierającego stosowną umowę. Małżonkowie zrzekają się zarzutów i roszczeń związanych z realizacją przez Fundusz zleceń i dyspozycji złożonych przez jednego z małżonków po ustaniu małżeńskiej wspólności majątkowej, jeżeli do czasu realizacji zlecenia Agent Transferowy nie otrzymał informacji o ustaniu wspólności. Małżonkowie są zobowiązani podać jeden adres do doręczeń. ---
3. Udzielenie pełnomocnictwa w ramach Małżeńskiego Konta Uczestnika następuje na podstawie zgody obojga małżonków. Pełnomocnictwo udzielone w ramach Małżeńskiego Konta Uczestnika może zostać odwołane przez każdego z małżonków. -----
4. W przypadku ustania lub ograniczenia małżeńskiej wspólności majątkowej Fundusz wykonuje zlecenia dotyczące Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subkontach Uczestnika otwartych w ramach Małżeńskiego Konta Uczestnika stosownie do okoliczności, które spowodowały ustanie lub ograniczenie tej wspólności. -----

## **Art. 22**

### **Blokada Jednostek Uczestnictwa i zastaw**

1. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady wszystkich lub części posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subkonta Uczestnika albo posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w ramach danego Subkonta Uczestnika o określonej wartości. Jeżeli Uczestnik złoży dyspozycję blokady Jednostek Uczestnictwa o określonej wartości, wówczas liczba Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą jest zmienna i wyliczana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym Towarzystwo nie odpowiada za późniejszy spadek wartości Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą. -----
2. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony czas lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa nią objętych. W okresie obowiązywania blokady Fundusz będzie zobowiązany do nie realizowania zleceń odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa nią objętych. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie, z zastrzeżeniem ust. 3. -----
3. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem czasu, na jaki została ustanowiona, może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę trzecią będącą bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową. Łącznie z ustanowieniem takiej blokady Uczestnik może udzielić tej osobie pełnomocnictwa do złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą, które może być odwołane wyłącznie za jej zgodą, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą na rachunek bankowy wskazany przez pełnomocnika. W takim przypadku pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w formie

- pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Dystrybutora. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń złożonych przez pełnomocnika.-----
4. Dyspozycja Uczestnika lub uprawnionych osób o ustanowieniu lub odwołaniu blokady staje się skuteczna w momencie zarejestrowania dyspozycji przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia dyspozycji w Punkcie Obsługi Klientów, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.-----
  5. Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje wyłączenie możliwości składania i realizacji zleceń odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zastawu zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie nastąpi w momencie zarejestrowania wniosku przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia wniosku w Punkcie Obsługi Klientów, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.-----
  6. Łącznie z ustanowieniem zastawu Uczestnik może udzielić zastawnikowi pełnomocnictwa do złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zastawu, które może być odwołane wyłącznie za zgodą zastawnika, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem na rachunek bankowy wskazany przez zastawnika.-----

#### **Art. 23**

##### **Osoby uposażone na wypadek śmierci**

1. W dyspozycji, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt 2) Ustawy, Uczestnik (Inwestor) może wskazać Funduszowi wyłącznie jedną osobę.-----
2. W przypadku, o którym mowa w art. 111 ust. 1 Ustawy, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa ze wszystkich Subkont Uczestnika zmarłego Uczestnika z wyłączeniem Subkont Uczestnika otwartych w ramach Mażeńskich Kont Uczestnika, w proporcji wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Subkoncie Uczestnika zmarłego Uczestnika do wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wszystkich Subkontach Uczestnika zmarłego Uczestnika z wyłączeniem Subkont Uczestnika otwartych w ramach Mażeńskich Kont Uczestnika.-----

#### **Rozdział VII**

##### **Zbywanie, odkupywanie i zamiana Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz**

#### **Art. 24**

##### **Zbywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz**

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Zbycia.-----
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa wymaga posiadania Konta Uczestnika.-----
3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu następuje na podstawie wpłaty na indywidualny, przypisany do danego Subkonta Uczestnika w tym Subfunduszu rachunek nabyć tego Subfunduszu lub na ogólny rachunek nabyć tego Subfunduszu.-----
4. Wpłata na Jednostki Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w środkach pieniężnych w złotych.-----
5. Fundusz przyjmuje wyłącznie wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w Statucie dla danego Subfunduszu.-----
6. W przypadku, gdy dyspozycja otwarcia Konta Uczestnika została złożona za pośrednictwem internetu, pierwsza wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach tego Konta Uczestnika musi zostać dokonana z należącego do posiadacza tego Konta Uczestnika rachunku bankowego, którego numer oraz dane towarzyszące w zakresie dotyczącym imienia i nazwiska (nazwy) posiadacza oraz adresu zamieszkania (adresu siedziby) posiadacza są zgodne z danymi podanymi w dyspozycji otwarcia Konta Uczestnika.-----

7. Fundusz zbywa liczbę Jednostek Uczestnictwa równą ilorazowi kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o pobrane opłaty manipulacyjne i ceny zbycia Jednostki Uczestnictwa w Dniu Zbycia, w którym następuje zbycie.-----
8. Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Zbycia jest równa Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Zbycia.-----
9. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa określa Prospekt Informacyjny.

#### **Art. 25**

##### **Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz**

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Odkupienia.---
2. Jednostki Uczestnictwa podlegają umorzeniu z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.-----
3. Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Odkupienia jest równa Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Odkupienia. -----
4. Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia Jednostki Uczestnictwa i liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa pomniejszony o podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania tego podatku.-----
5. W przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu zapisanych na danym Subkoncie Uczestnika byłaby mniejsza niż 50 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie posiadane przez tego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu zapisane na tym Subkoncie Uczestnika. -----
6. Fundusz dokonując odkupienia Jednostek Uczestnictwa identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od zbytych przez Fundusz po najwyższej cenie (metoda FIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz. -----
7. Postanowienia art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy stosuje się oddzielnie dla każdego z Subfunduszy.-----
8. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa Prospekt Informacyjny.-----

#### **Art. 26**

##### **Zamiana Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz**

1. Fundusz dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Odkupienia.-----
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu w danym Dniu Odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu („**Subfundusz Źródłowy**”) oraz zbyciu w tym samym Dniu Zbycia, za kwotę otrzymaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego pomniejszoną o opłaty manipulacyjne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu („**Subfundusz Docelowy**”).-----
3. Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek Uczestnictwa określa Prospekt Informacyjny.-

#### **Art. 27**

##### **Kolejność realizacji zleceń**

1. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma dyspozycje i zlecenia różnego rodzaju dotyczące tego samego Subkonta Uczestnika w czasie skutkującym ich realizacją w tym samym Dniu Wyceny, będą one realizowane w następującej kolejności: dyspozycja blokady, dyspozycja odwołania blokady, zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, zlecenie transferu spadkowego, zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----
2. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma dyspozycje albo zlecenia tego samego rodzaju dotyczące tego samego Subkonta Uczestnika w czasie skutkującym ich realizacją w tym samym Dniu Wyceny będą one realizowane w kolejności losowej.-----

## **Art. 28**

### **Zlecenia telefoniczne i internetowe**

1. Fundusz może udostępnić funkcjonalność składania zleceń i dyspozycji oraz uzyskiwania informacji związanych z uczestnictwem w Funduszu przez telefon lub przez sieć Internet. -----
2. Szczegółowe warunki składania zleceń i dyspozycji oraz uzyskiwania informacji związanych z uczestnictwem w Funduszu przez telefon lub przez sieć Internet zostaną określone w stosownej umowie. Umowa (regulamin) określa wszystkie warunki i zasady składania zleceń, w szczególności wymagane warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika. Umowa (regulamin) nie może ograniczać praw Uczestnika wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu. -----
3. Każdy z Dystrybutorów może własnym imieniu zawierać z Uczestnikami (Inwestorami) umowy o składanie zleceń i dyspozycji przez telefon, telefaks lub przez sieć Internet na warunkach oferowanych przez tego Dystrybutora, o ile Dystrybutor posiada zezwolenie Komisji umożliwiające przyjmowanie zleceń i dyspozycji w ten sposób. -----

## **Rozdział VIII**

### **Oplaty manipulacyjne**

## **Art. 29**

### **Oplata Za Zbycie**

1. Oplata Za Zbycie może być pobierana przez Towarzystwo przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Maksymalną wysokość Oplaty Za Zbycie dla Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu określa rozdział Statutu dotyczący tego Subfunduszu. -----
3. Szczegółowe stawki Oplaty Za Zbycie dla Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu określone są w Tabeli Oplat, przy czym nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej dla Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu w rozdziale Statutu dotyczącym tego Subfunduszu. Wysokość Oplaty Za Zbycie może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, Towarzystwa lub Funduszu zbywającego Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio. W takim przypadku ustalane są oddzielne Tabele Oplat dla poszczególnych Dystrybutorów, Towarzystwa i Funduszu zbywającego Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio. Tabela Oplat obowiązująca u danego Dystrybutora jest udostępniana w Punktach Obsługi Klientów tego Dystrybutora. Wszystkie Tabele Oplat udostępniane są na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl). -----
4. W przypadku, gdy zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa stawka Oplaty Za Zbycie jest równa różnicy pomiędzy obowiązującą w dniu zamiany Jednostek Uczestnictwa stawką Oplaty Za Zbycie w Subfunduszu Docelowym i Oplatą Za Zbycie uiszczoną wcześniej przy nabyciu zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym, a w przypadku, gdy przedmiotem zamiany są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego zbyte przez Fundusz w wyniku dokonanej wcześniej zamiany Jednostek Uczestnictwa, przy ustalaniu wysokości Oplaty Za Zbycie w Subfunduszu Docelowym uwzględniane są również Oplaty Za Zbycie pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy różnica, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest równa zero bądź mniejsza od zera, Oplata Za Zbycie nie jest pobierana. -----
5. Zbycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu przez Fundusz na rzecz osoby, od której Fundusz w ciągu 90 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia odkupił Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu jest zwolnione z Oplaty Za Zbycie do kwoty, jaką osoba ta uzyskała z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym. Warunkiem skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, jest złożenie Dystrybutorowi, Towarzystwu lub Funduszowi odpowiedniego oświadczenia przed dokonaniem wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. -----
6. Oplata Za Zbycie pobierana jest ze środków wpłaconych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. -----

7. Towarzystwo może obniżyć stawkę Opłaty Za Zbycie lub zwolnić z Opłaty Za Zbycie określonego nabywcę lub określoną grupę nabywców. Towarzystwo może upoważnić Dystrybutorów do negocjowania indywidualnych obniżek lub zwolnień z Opłaty Za Zbycie. -----
8. Szczegółowe zasady pobierania Opłaty Za Zbycie określa Prospekt Informacyjny. -----

## **Rozdział IX**

### **Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy**

#### **Art. 30**

### **Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy**

1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych. --
2. Za ostatnie dostępne na aktywnym rynku kursy w danym Dniu Wyceny Fundusz przyjmuje kursy z godziny 23:59 czasu polskiego w tym Dniu Wyceny.-----

## **Rozdział X**

### **Tworzenie nowych subfunduszy, łączenie i likwidacja Subfunduszy**

#### **Art. 31**

### **Tworzenie nowych subfunduszy**

1. Fundusz może tworzyć nowe subfundusze.-----
2. Utworzenie nowego subfunduszu wymaga zmiany Statutu oraz zebrania wpłat do tego subfunduszu w wysokości nie niższej niż 100.000 złotych. -----
3. Wpłaty do nowego subfunduszu będą zbierane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, w drodze zapisów na jednostki uczestnictwa związane z tym subfunduszem. -----
4. Zapisy na jednostki uczestnictwa związane z nowym subfunduszem zostaną przeprowadzone przez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo. -----
5. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym subfunduszem nie może rozpocząć się wcześniej niż w dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie niezbędnym dla utworzenia tego subfunduszu. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym subfunduszem będą przyjmowane przez 7 dni, przy czym Towarzystwo może postanowić o zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym Subfunduszem z dniem dokonania przez Towarzystwo wpłaty do nowego subfunduszu w wysokości nie niższej niż 100.000 złotych.-----
6. W ramach zapisów cena zbycia Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu wynosi 10 zł.-----
7. W przypadku zebrania wpłat do nowego subfunduszu w wysokości określonej w ust. 2, Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa tego subfunduszu, przydziela jednostki uczestnictwa.-----
8. Nowy subfundusz rozpoczyna działalność niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa z nim związanych. -----

#### **Art. 32**

### **Łączenie Subfunduszy**

Subfundusze mogą być łączone na zasadach określonych przez Ustawę do łączenia funduszy inwestycyjnych otwartych.-----

#### **Art. 33**

### **Likwidacja Subfunduszu**

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.-----
2. Subfundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy Wartość Aktywów Subfunduszu Netto spadła poniżej 75.000 złotych, a także w przypadku gdy Towarzystwo podejmie decyzję o likwidacji Subfunduszu.-----

3. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu danego Subfunduszu w przypadku, gdy w okresie rozpoczynającym się po upływie 12 miesięcy od dnia utworzenia tego Subfunduszu Wartość Aktywów Subfunduszu Netto wynosi mniej niż 5.000.000 złotych. Podejmując decyzję o rozwiązaniu danego Subfunduszu Towarzystwo określa dzień otwarcia likwidacji tego Subfunduszu, przy czym dzień ten nie może przypadać wcześniej niż w terminie 1 miesiąca od dnia podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu tego Subfunduszu. Przez dzień utworzenia danego Subfunduszu rozumie się dzień wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych – w odniesieniu do Subfunduszy utworzonych w związku z utworzeniem Funduszu albo dzień przydziału Jednostek Uczestnictwa związanych z tym Subfunduszem – w odniesieniu do pozostałych Subfunduszy.-----
4. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z likwidacją Funduszu jest Towarzystwo.-----
5. Z dniem otwarcia likwidacji danego Subfunduszu Fundusz zaprzestaje zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. -----
6. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:-----
  - 1) informacja o wystąpieniu przyczyny rozwiązania Subfunduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) i przekazana Komisji, Depozytariuszowi, Agentowi Transferowemu i Dystrybutorom; informacja o wystąpieniu przyczyny rozwiązania Subfunduszu będzie wskazywała, że wierzyciele Subfunduszu, których roszczenia nie wynikają z Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, będą mogli zgłaszać swoje roszczenia w terminie 1 miesiąca od dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu; -----
  - 2) w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu Towarzystwo sporządza sprawozdanie finansowe Subfunduszu na dzień otwarcia jego likwidacji zawierające co najmniej:-----
    - a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,-----
    - b) bilans, -----
    - c) zestawienie lokat, -----
    - d) noty objaśniające-----
 – sporządzone zgodnie z przepisami o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych; -----
  - 3) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w pkt 2), Towarzystwo przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, a także przekazuje kopię tego sprawozdania Komisji i Depozytariuszowi; -----
  - 4) niezwłocznie po zbadaniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w pkt 2), Towarzystwo przesyła Komisji i Depozytariuszowi zbadane sprawozdanie finansowe wraz z opinią i raportem z badania;-----
  - 5) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu należności Funduszu przypadających na Subfundusz, spłaceniu zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz innych niż wynikające z Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;-----
  - 6) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu; -----
  - 7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego; -----
  - 8) po zakończeniu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo sporządza sprawozdanie finansowe Subfunduszu zawierające co najmniej: -----
    - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dniu zakończenia likwidacji Subfunduszu,-----
    - b) listę wierzycieli, których roszczenia zostały zaspokojone z Aktywów Subfunduszu, ----



- c) wyliczenie kosztów likwidacji;-----
- 9) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w pkt 8), Towarzystwo przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, a także przekazuje kopię tego sprawozdania Komisji i Depozytariuszowi; -----
- 10) niezwłocznie po zbadaniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w pkt 8), Towarzystwo przesyła Komisji i Depozytariuszowi zbadane sprawozdanie finansowe wraz z opinią i raportem z badania.-----

**Rozdział XI**  
**Rozwiązanie Funduszu**  
**Art. 34**

**Rozwiązanie Funduszu**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku wystąpienia jednej z przyczyn rozwiązania funduszu inwestycyjnego określonych w Ustawie, a także w przypadku gdy Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, gdy w okresie rozpoczynającym się po upływie 12 miesięcy od dnia utworzenia Funduszu Wartość Aktywów Funduszu Netto wynosi mniej niż 20.000.000 złotych. Podejmując decyzję o rozwiązaniu Funduszu Towarzystwo określa dzień otwarcia likwidacji Funduszu, przy czym dzień ten nie może przypadać wcześniej niż w terminie 1 miesiąca od dnia podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu tego Funduszu. Przez dzień utworzenia Funduszu rozumie się dzień wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.-----
3. Informacja o wystąpieniu przyczyny rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w gazecie „Parkiet”, z zastrzeżeniem zdania kolejnego, oraz przekazana Komisji. W przypadku, gdy publikacja informacji, o której mowa w zdaniu poprzednim, w gazecie „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania gazety „Parkiet”, informacja ta zostanie opublikowana w gazecie „Dziennik Gazeta Prawna”.-----
4. Ogłoszenia o otwarciu likwidacji Funduszu będą publikowane przez likwidatora Funduszu w gazecie „Parkiet”, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. W przypadku, gdy publikacja ogłoszeń, o których mowa w zdaniu poprzednim, w gazecie „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania gazety „Parkiet”, ogłoszenia te zostaną opublikowane w gazecie „Dziennik Gazeta Prawna”.-----
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.-----
6. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.-----
7. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.-----

**Rozdział XII**  
**Sposób udostępniania informacji o Funduszu do publicznej wiadomości**  
**Art. 35**

**Sposób udostępniania informacji o Funduszu do publicznej wiadomości**

1. Prospekt Informacyjny, Skrót Prospektu Informacyjnego, a także roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy Fundusz publikuje na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl).-----
2. Informację o Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy Fundusz ogłasza na stronie internetowej [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl).-----
3. Jeżeli Statut lub powszechnie obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej, ogłoszenia i publikacje wymagane Statutem lub powszechnie obowiązującymi przepisami prawa Fundusz udostępnia do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl).-----

**Rozdział XIII**  
**Postanowienia końcowe**

**Art. 36**

**Sposób ogłaszania zmian Statutu**

Fundusz ogłasza zmiany Statutu na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl). -----

**Art. 37**

**Pozostałe postanowienia**

1. Postanowienia Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników. -----
2. Wszelkie kwestie prawne nie ujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego. -----
3. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy. -----
4. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa. -----

**CZĘŚĆ II**  
**SUBFUNDUSZE**

**Rozdział XIV**

**Subfundusz Eques Pieniężny**

**Art. 38**

**Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w krótkoterminowe Dłużne Papiery Wartościowe (o terminie wykupu do jednego roku) i Instrumenty Rynku Pieniężnego. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

**Art. 39**

**Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu**

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, może dokonywać lokat wyłącznie w: -----
  - 1) Papiery Wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:-----
    - a) NYMEX (CME Group), IntercontinentalExchange (ICE), National Association of Securities Dealers Automated Quotation (NASDAQ), NYSE Euronext, NYSE AMEX – w Stanach Zjednoczonych Ameryki, -----
    - b) Montreal Exchange oraz Toronto Stock Exchange (grupa TMX) – w Kanadzie, -----
    - c) Bolsa Mexicana de Valores – w Stanach Zjednoczonych Meksyku, -----
    - d) Oslo Stock Exchange – w Królestwie Norwegii, -----
    - e) BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange – w Konfederacji Szwajcarskiej, -----
    - f) Istanbul Stock Exchange (ISE) – w Turcji, -----
    - g) Nasdaq OMX Iceland (ICEX) – w Islandii, -----
    - h) New Zeland Stock Exchange (NZX) – w Nowej Zelandii, -----
    - i) ASX (Australian Securities Exchange) – we Wspólnocie Australijskiej, -----

- j) Bolsa de Comercio de Santiago – w Republice Chile,-----
- k) Nagoya Stock Exchange (NSE), Osaka Securities Exchange (OSE), Tokyo Stock Exchange (TSE) – w Cesarstwie Japonii,-----
- l) Korea Exchange (KRX) – w Korei Południowej;-----
- 2) Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;-----
- 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, oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych podlegających 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, 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.----
- 2. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może nabywać:-----
  - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;-----
  - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;-----
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą-----
 – o charakterze dłużnym, przez co rozumie się takie fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których zasady polityki inwestycyjnej stanowią, że nie mniej niż 70% wartości ich aktywów powinno być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz nie mogą dokonywać lokat w Udziałowe Papiery Wartościowe.-----
- 3. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, a także w aktach wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy, 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 w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:-----
  - 1) określonych w ust. 1 pkt 1,-----

- 2) CBOT (CME Group), Chicago Board Options Exchange (CBOE), Chicago Mercantile Exchange (CME) – w Stanach Zjednoczonych Ameryki, -----
- 3) Turkish Derivatives Exchange (TURKDEX) – w Turcji,-----
- 4) Mercado Mexicano de Derivados (MexDer) – w Stanach Zjednoczonych Meksyku, -----
- 5) ASX24 (Australian Securities Exchange) – we Wspólnocie Australijskiej,-----  
– a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. -----
4. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, w tym ryzyka wynikającego z Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu, a także w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.-----
5. Umowy, o których mowa w ust. 3, zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą mieć za przedmiot: -----
  - 1) kontrakty terminowe, dla których Instrumentem Bazowym mogą być Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa, ----
  - 2) opcje, dla których Instrumentem Bazowym mogą być Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa,-----
  - 3) kontrakty typu forward dotyczące kursów Walut Obcych i stóp procentowych,-----
  - 4) swapy walutowe i swapy na stopy procentowe, -----
  - 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, służące przenoszeniu ryzyka kredytowego.-----
6. Przy zawieraniu przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów, o których mowa w ust. 3, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu stosowane są kryteria: -----
  - 1) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,----
  - 2) kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym,-----
  - 3) ceny Instrumentu Pochodnego,-----
  - 4) płynności obrotu Instrumentem Pochodnym,-----
  - 5) wpływu zajęcia pozycji w Instrumencie Pochodnym na płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu. -----
7. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, o ile:-----
  - 1) na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości Instrumentów Bazowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia instrumentów bazowych, lub -----
  - 2) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym jest niższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym, lub -----
  - 3) uzyskana cena Instrumentu Pochodnego skorygowana o wartość pieniądza w czasie jest lepsza niż możliwa do uzyskania cena Instrumentu Bazowego, to jest niższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji kupna Instrumentu Bazowego lub wyższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji sprzedaży Instrumentu Bazowego, lub-----
  - 4) płynność obrotu Instrumentem Pochodnym jest wyższa niż płynność obrotu Instrumentem Bazowym, lub -----
  - 5) w związku z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest wyższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym. -----
8. Fundusz w imieniu Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może

- udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane Papiery Wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.-----
9. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.-----

#### **Art. 40**

##### **Limity zaangażowania Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat**

1. Subfundusz jest subfunduszem dłużnym. -----
2. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Lokaty w krótkoterminowe Dłużne Papiery Wartościowe (o terminie wykupu do jednego roku) oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego nie będą stanowiły łącznie mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Fundusz na rzecz Subfunduszu nie może dokonywać lokat w Udziałowe Papiery Wartościowe.---
4. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego (polskiego), co oznacza, że udział Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz depozytów w bankach krajowych powinien wynosić łącznie co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.-----

#### **Art. 41**

##### **Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

1. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem art. 40 ust. 2 i 3 oraz ust. 2-5. -----
2. Limit, o którym mowa w art. 96 ust. 1 Ustawy, jest zwiększony do 10%, pod warunkiem że łączna wartość lokat w Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których ulokowane zostało ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. -----
4. Limit, o którym mowa w art. 98 ust. 3 Ustawy, jest zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.-----
5. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w art. 100 ust. 1 i 2 Ustawy, w stosunku do Papierów Wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez: -----
  - a) Skarb Państwa, -----
  - b) Narodowy Bank Polski,-----
  - c) Republikę Federalną Niemiec, -----
  - d) Stany Zjednoczone Ameryki,-----
  - e) Cesarstwo Japonii,-----
  - f) Republikę Turcji.-----

#### **Art. 42**

##### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

1. Decyzje dotyczące alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy lokat, a także regiony geograficzne, podejmowane są w oparciu o analizę makroekonomiczną oraz – w mniejszym stopniu – analizę techniczną poszczególnych rynków. -----
2. Alokacja Aktywów Subfunduszu w ramach poszczególnych kategorii lokat oparta jest na ocenie:
  - 1) dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe: -----
    - a) prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości, -----
    - b) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych, -----
    - c) stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Dłużnym Papierem Wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego, -----
  - 2) dla Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Waluty Obce:
    - a) bilansu płatniczego kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy, -----
    - b) finansów publicznych kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy, -----
    - c) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych w kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy; -----
  - 3) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: -----
    - a) oczekiwanych stóp zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą (w oparciu o przewidywane zachowanie klas aktywów, na które te fundusze i instytucje wspólnego inwestowania dają ekspozycję), ze szczególnym uwzględnieniem horyzontu czasowego inwestycji, -----
    - b) relacji zysku do ryzyka charakteryzującej historyczne stopy zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą; ----
  - 4) dla depozytów: -----
    - a) oferowanego oprocentowania, -----
    - b) wiarygodności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w której depozyt ma zostać złożony. -----
3. W odniesieniu do wszystkich lokat, z wyłączeniem depozytów – zajmując pozycję o charakterze krótkoterminowym, to jest taką, której przewidywany okres utrzymania w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu wynosi do 6 miesięcy, podstawową metodą doboru lokat będzie analiza techniczna, wzbogacona metodami, o których mowa w ust. 2 pkt 1–3. -----

#### **Art. 43**

##### **Minimalna wysokość wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

Minimalna wysokość wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 100 złotych dla pierwszej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika i 50 złotych dla drugiej i każdej kolejnej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika. -----

#### **Art. 44**

##### **Maksymalne wysokości opłat manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

Dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalna wysokość Opłaty Za Zbycie wynosi 1% wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. -----

#### **Art. 45**

##### **Dochody Subfunduszu**

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat Subfunduszu. -----
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu Netto. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----

#### **Art. 46**

##### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem. -----
2. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nalicza się w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 albo 366 dni w przypadku roku przestępnego od Wartości Aktywów Subfunduszu Netto z poprzedniego Dnia Wyceny w wysokości równej 0,9% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w skali roku, według następującego wzoru: -----

$$WS_{(D)} = 0,9\% * WASN_{(D-1)} * \frac{LD}{LDR} \text{ -----}$$

gdzie: -----

**WS<sub>(D)</sub>** – oznacza kwotę wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczoną w danym Dniu Wyceny, -----

**WASN<sub>(D-1)</sub>** – oznacza Wartość Aktywów Subfunduszu Netto z poprzedniego Dnia Wyceny, -----

**LD** – oznacza liczbę dni, jaka upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny (włącznie), -----

**LDR** – oznacza liczbę dni w danym roku kalendarzowym, -----

**\*** – oznacza iloczyn. -----

3. Naliczone wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem staje się wymagalne w ostatnim dniu miesiąca, w którym zostało naliczone, i pobierane jest ze środków Subfunduszu niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia jego wymagalności. -----
4. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego wynagrodzenie może zostać podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----

#### **Art. 47**

##### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

1. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu: -----
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem; -----
  - 2) podatki oraz inne opłaty wymagane przez organy administracji publicznej dotyczące Funduszu; -----
  - 3) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu; -----
  - 4) opłaty stałe za prowadzenie rachunków Funduszu związanych z Subfunduszem; -----
  - 5) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe oraz prowizje i opłaty naliczane przez Depozytariusza, instytucje depozytowe i izby rozliczeniowe, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi; -----
  - 6) koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, inne niż prowizje i opłaty, o których mowa w pkt 5 niniejszego ustępu, oraz wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 7 i 8 niniejszego ustępu; -----
  - 7) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu; -----

- 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu oraz realizację pozostałych obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy;-----
  - 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;-----
  - 10) koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu;-----
  - 11) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu;-----
  - 12) koszty usług Agenta Transferowego;-----
  - 13) koszty odpłatnych serwisów informacyjnych wykorzystywanych przez Fundusz;-----
  - 14) koszty dokonywania ogłoszeń Funduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu;-----
  - 15) koszty przygotowania, druku, dystrybucji, publikacji i emisji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych;-----
  - 16) koszty obsługi notarialnej Funduszu oraz usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne), w tym w szczególności doradztwa gospodarczego, prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej w ramach Subfunduszu działalności inwestycyjnej;---
  - 17) koszty likwidacji Subfunduszu w przypadku, gdy likwidacja Subfunduszu nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu;-----
  - 18) koszty likwidacji Funduszu z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
  - 19) koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu.-----
2. Koszty określone w ust. 1 pkt 2–5 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, w pełnej wysokości.-----
  3. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 6 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.-----
  4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 7 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej:-----
    - a) 0,021% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest niższa niż lub równa 300.000.000 złotych;-----
    - b) sumę części kwoty 63.000 złotych wynikającej z proporcji Wartości Aktywów netto Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Funduszu i 0,018% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym ponad kwotę 300.000.000 złotych – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest wyższa niż 300.000.000 złotych i niższa niż lub równa 500.000.000 złotych;-----
    - c) sumę części kwoty 99.000 złotych wynikającej z proporcji Wartości Aktywów netto Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Funduszu i 0,016% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym ponad kwotę 500.000.000 złotych – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest wyższa niż 500.000.000 złotych;-----

– nie mniej jednak niż 1.000 złotych miesięcznie.-----
  5. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 8 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 2.200 złotych miesięcznie.-----



6. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 9 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 6.000 złotych miesięcznie, z zastrzeżeniem, że kwota ta ulega podwyższeniu o kwotę 600 złotych za każde rozpoczęte 50.000.000 złotych nadwyżki Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ponad 50.000.000, według stanu na ostatni Dzień Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w miesiącu poprzedzającym.-----
7. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 10 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 6.000 złotych rocznie.-----
8. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 11 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 30.000 złotych rocznie. -----
9. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 12 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,5% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.-----
10. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 13 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.-----
11. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 14 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.-----
12. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 15 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.-----
13. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 16 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b.-----
14. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 17 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 20.000 złotych.-----
15. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 18 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej iloczyn kwoty 25.000 złotych oraz liczby Subfunduszy w dniu otwarcia likwidacji Funduszu. -----
16. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 19 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,1% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g, przy czym nie

- mniejszej niż część kwoty 100.000 złotych wynikająca z proporcji Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g. -----
17. Koszty wskazane w ust. 1 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. -----
  18. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. -----
  19. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Subfunduszy Netto obciążonych obowiązkiem pokrycia tych kosztów na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. -----
  20. Jeżeli Fundusz zawiera transakcję na rzecz kilku Subfunduszy jednocześnie partycypację Subfunduszu w tych kosztach związanych z tą transakcją oblicza się na podstawie stosunku wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. -----
  21. Koszty wskazane w ust. 1 będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. -----
  22. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz wskazanych w ust. 1 z własnych środków. -----

## **Rozdział XV Subfundusz Eques Obligacji**

### **Art. 48**

#### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

### **Art. 49**

#### **Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu**

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, może dokonywać lokat wyłącznie w: -----
  - 1) Papiery Wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska i Państwa Członkowskie:-----
    - a) NYMEX (CME Group), IntercontinentalExchange (ICE), National Association of Securities Dealers Automated Quotation (NASDAQ), NYSE Euronext, NYSE AMEX – w Stanach Zjednoczonych Ameryki,-----
    - b) Montreal Exchange oraz Toronto Stock Exchange (grupa TMX) – w Kanadzie,-----
    - c) Bolsa Mexicana de Valores – w Stanach Zjednoczonych Meksyku,-----

- d) Oslo Stock Exchange – w Królestwie Norwegii, -----
  - e) BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange – w Konfederacji Szwajcarskiej, -----
  - f) Istanbul Stock Exchange (ISE) – w Turcji, -----
  - g) Nasdaq OMX Iceland (ICEX) – w Islandii, -----
  - h) New Zeland Stock Exchange (NZX) – w Nowej Zelandii, -----
  - i) ASX (Australian Securities Exchange) – we Wspólnocie Australijskiej, -----
  - j) Bolsa de Comercio de Santiago – w Republice Chile, -----
  - k) Nagoya Stock Exchange (NSE), Osaka Securities Exchange (OSE), Tokyo Stock Exchange (TSE) – w Cesarstwie Japonii, -----
  - l) Korea Exchange (KRX) – w Korei Południowej; -----
- 2) Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego; -----
- 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, oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych podlegających 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, 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. ----
2. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może nabywać: -----
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; -----
  - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne; -----
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą -----
- o charakterze dłużnym, przez co rozumie się takie fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których zasady polityki inwestycyjnej stanowią, że nie mniej niż 70% wartości ich aktywów powinno być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz zakładają ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do lokowania ich aktywów w Udziałowe Papiery Wartościowe na poziomie co najmniej takim jak określone w art. 50 ust. 3. -----
3. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, a także

w aktach wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy, 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 w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie: -----

- 1) określonych w ust. 1 pkt 1, -----
  - 2) CBOT (CME Group), Chicago Board Options Exchange (CBOE), Chicago Mercantile Exchange (CME) – w Stanach Zjednoczonych Ameryki, -----
  - 3) Turkish Derivatives Exchange (TURKDEX) – w Turcji, -----
  - 4) Mercado Mexicano de Derivados (MexDer) – w Stanach Zjednoczonych Meksyku, -----
  - 5) ASX24 (Australian Securities Exchange) – we Wspólnocie Australijskiej, -----
- a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. -----
4. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, w tym ryzyka wynikającego z Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu, a także w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. -----
  5. Umowy, o których mowa w ust. 3, zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą mieć za przedmiot: -----
    - 1) kontrakty terminowe, dla których Instrumentem Bazowym mogą być Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa, -----
    - 2) opcje, dla których Instrumentem Bazowym mogą być Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa, -----
    - 3) kontrakty typu forward dotyczące kursów Walut Obcych i stóp procentowych, -----
    - 4) swapy walutowe i swapy na stopy procentowe, -----
    - 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, służące przenoszeniu ryzyka kredytowego. -----
  6. Przy zawieraniu przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów, o których mowa w ust. 3, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu stosowane są kryteria: -----
    - 1) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, -----
    - 2) kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym, -----
    - 3) ceny Instrumentu Pochodnego, -----
    - 4) płynności obrotu Instrumentem Pochodnym, -----
    - 5) wpływu zajęcia pozycji w Instrumencie Pochodnym na płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu. -----
  7. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, o ile: -----
    - 1) na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości Instrumentów Bazowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia instrumentów bazowych, lub -----
    - 2) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym jest niższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym, lub -----
    - 3) uzyskana cena Instrumentu Pochodnego skorygowana o wartość pieniądza w czasie jest lepsza niż możliwa do uzyskania cena Instrumentu Bazowego, to jest niższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji kupna Instrumentu Bazowego lub wyższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji sprzedaży Instrumentu Bazowego, lub -----

- 4) płynność obrotu Instrumentem Pochodnym jest wyższa niż płynność obrotu Instrumentem Bazowym, lub -----
- 5) w związku z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest wyższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym. -----
8. Fundusz w imieniu Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane Papiery Wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. -----
9. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

#### **Art. 50**

##### **Limity zaangażowania Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat**

1. Subfundusz jest subfunduszem dłużnym. -----
2. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego. Lokaty w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego nie będą stanowiły łącznie mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Fundusz na rzecz Subfunduszu nie może dokonywać lokat w Udziałowe Papiery Wartościowe, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje obejmowane w ramach wykonania praw przysługujących Funduszowi z Dłużnych Papierów Wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu oraz w inne akcje w okresie obowiązywania wezwania, którego warunki przewidują odkupienie przez wzywającego wszystkich akcji od dotychczasowych akcjonariuszy. -----
4. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego (polskiego), co oznacza, że udział Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz depozytów w bankach krajowych powinien wynosić łącznie co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu. -----

#### **Art. 51**

##### **Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

1. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem art. 50 ust. 2 i 3 oraz ust. 2-5. -----
2. Limit, o którym mowa w art. 96 ust. 1 Ustawy, jest zwiększony do 10%, pod warunkiem że łączna wartość lokat w Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których ulokowane zostało ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. -----
4. Limit, o którym mowa w art. 98 ust. 3 Ustawy, jest zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
5. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w art. 100 ust. 1 i 2 Ustawy, w stosunku do Papierów Wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez: -----

- a) Skarb Państwa, -----
- b) Narodowy Bank Polski,-----
- c) Republikę Federalną Niemiec, -----
- d) Stany Zjednoczone Ameryki,-----
- e) Cesarstwo Japonii,-----
- f) Republikę Turcji.-----

## Art. 52

### Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Decyzje dotyczące alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy lokat, a także regiony geograficzne, podejmowane są w oparciu o analizę makroekonomiczną oraz – w mniejszym stopniu – analizę techniczną poszczególnych rynków. -----
2. Alokacja Aktywów Subfunduszu w ramach poszczególnych kategorii lokat oparta jest na ocenie:
  - 1) dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe: -----
    - a) prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości, -----
    - b) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych, -----
    - c) stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Dłużnym Papierem Wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego, -----
  - 2) dla Udziałowych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są indeksy giełdowe lub Udziałowe Papiery Wartościowe: -----
    - a) sytuacji branży emitenta, -----
    - b) perspektyw wzrostu wyników finansowych emitenta, -----
    - c) ryzyka działalności emitenta, -----
    - d) oczekiwanej stopy zwrotu w porównaniu do oczekiwanej stopy zwrotu z podobnych inwestycji; -----
  - 3) dla Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Waluty Obce:-----
    - a) bilansu płatniczego kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy, -----
    - b) finansów publicznych kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy, -----
    - c) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych w kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy; -----
  - 4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: -----
    - a) oczekiwanych stóp zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą (w oparciu o przewidywane zachowanie klas aktywów, na które te fundusze i instytucje wspólnego inwestowania dają ekspozycję), ze szczególnym uwzględnieniem horyzontu czasowego inwestycji,-----
    - b) relacji zysku do ryzyka charakteryzującej historyczne stopy zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą; ----
  - 5) dla depozytów:-----
    - a) oferowanego oprocentowania,-----
    - b) wiarygodności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w której depozyt ma zostać złożony.-----
3. W odniesieniu do wszystkich lokat, z wyłączeniem depozytów – zajmując pozycję o charakterze krótkoterminowym, to jest taką, której przewidywany okres utrzymywania w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu wynosi do 6 miesięcy, podstawową metodą doboru lokat będzie analiza techniczna, wzbogacona metodami, o których mowa w ust. 2 pkt 1–4. -----

#### **Art. 53**

##### **Minimalna wysokość wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

Minimalna wysokość wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 100 złotych dla pierwszej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika i 50 złotych dla drugiej i każdej kolejnej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika.-----

#### **Art. 54**

##### **Maksymalne wysokości opłat manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

Dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalna wysokość Opłaty Za Zbycie wynosi 2% wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.-----

#### **Art. 55**

##### **Dochody Subfunduszu**

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat Subfunduszu.-----
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu Netto. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.-----

#### **Art. 56**

##### **Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem oraz wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.-----
2. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nalicza się w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 albo 366 dni w przypadku roku przestępnego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu powiększonej o wartość rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem z poprzedniego Dnia Wyceny („Skorygowana Wartość Aktywów Subfunduszu Netto”) w wysokości równej 1,75% Skorygowanej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w skali roku, według następującego wzoru:-----

$$WS_{(D)} = 1,75\% * SWASN_{(D-1)} * \frac{LD}{LDR} \text{-----}$$

gdzie:-----

**WS<sub>(D)</sub>** – oznacza kwotę wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczoną w danym Dniu Wyceny,-----

**SWASN<sub>(D-1)</sub>** – oznacza Skorygowaną Wartość Aktywów Subfunduszu Netto z poprzedniego Dnia Wyceny,-----

**LD** – oznacza liczbę dni, jaka upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny (włącznie),-----

**LDR** – oznacza liczbę dni w danym roku kalendarzowym,-----

\* – oznacza iloczyn.-----

3. Naliczone wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem staje się wymagalne w ostatnim dniu miesiąca, w którym zostało naliczone, i pobierane jest ze środków Subfunduszu niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia jego wymagalności.-----
4. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny w następujący sposób:-----
  - 1) wartość rezerwy jest równa sumie rezerw dla poszczególnych grup Jednostek Uczestnictwa, przy czym daną grupę Jednostek Uczestnictwa tworzą Jednostki Uczestnictwa zbyte przez Fundusz w tym samym Dniu Zbycia;-----
  - 2) wartość rezerwy dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa jest równa 5% całkowitego zysku dla tej grupy Jednostek Uczestnictwa (CZ);-----

- 3) całkowity zysk dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa (CZ) jest liczony jako nadwyżka skorygowanej wartości bieżącej Aktywów Subfunduszu przypadającej na tę grupę Jednostek Uczestnictwa (SWBg) ponad wartość referencyjną dla tej grupy Jednostek Uczestnictwa (WRg), z tym że jeżeli SWBg jest mniejsza bądź równa WRg (czyli całkowity zysk jest mniejszy bądź równy zero), to rezerwa dla tej grupy Jednostek Uczestnictwa nie jest tworzona; -----
- 4) skorygowaną wartość bieżącą Aktywów Subfunduszu przypadającą na daną grupę Jednostek Uczestnictwa (SWBg) oraz wartość referencyjną dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa (WRg) wyznacza się na podstawie następujących wzorów:-----  
**SWBg = SWANJU\*LJUg**-----  
**WRg = WRJU\*LJUg**-----  
gdzie: -----  
**SWANJU** – oznacza wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o wartość wszelkich zobowiązań Funduszu w części obciążającej Aktywa Subfunduszu oraz wszelkich zobowiązań Subfunduszu z wyjątkiem rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa, -----  
**WRJU** – oznacza wartość referencyjną dla Jednostki Uczestnictwa – najwyższą wartość spośród: ceny zbycia Jednostki Uczestnictwa tej grupy oraz Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyznaczonych w Dniach Wyceny przypadających na ostatni Dzień Roboczy kwartału następujących po Dniu Zbycia Jednostek Uczestnictwa tej grupy, a przed Dniem Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa, -----  
**LJUg** – oznacza liczbę Jednostek Uczestnictwa stanowiących tę grupę (zbytych przez Fundusz w jednym Dniu Zbycia po tej samej cenie zbycia, posiadanych przez Uczestników w Dniu Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa), -----  
\* – oznacza iloczyn. -----
5. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem naliczane jest w: -----  
1) ostatnim Dniu Roboczym kwartału – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne, -----  
2) Dniu Odkupienia – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne przypadającej na Jednostki Uczestnictwa odkupywane przez Fundusz w tym Dniu Odkupienia, -----  
3) dniu, w którym następuje ustalenie wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w związku z likwidacją Funduszu (Subfunduszu) – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne. -----
6. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem pobierane jest ze środków Subfunduszu:  
1) niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia jego naliczenia – w przypadku, o którym mowa w ust. 5 pkt 1, -----  
2) w dniu wypłaty przez Fundusz środków pieniężnych tytułem odpowiednio odkupienia albo umorzenia Jednostek Uczestnictwa – w przypadkach, o których mowa w ust. 5 pkt 2 i 3. -----
7. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego wynagrodzenie może zostać podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----

#### **Art. 57**

##### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

1. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:-----  
1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem; -----  
2) podatki oraz inne opłaty wymagane przez organy administracji publicznej dotyczące Funduszu;-----



- 3) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
  - 4) opłaty stałe za prowadzenie rachunków Funduszu związanych z Subfunduszem;-----
  - 5) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe oraz prowizje i opłaty naliczane przez Depozytariusza, instytucje depozytowe i izby rozliczeniowe, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi;-----
  - 6) koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, inne niż prowizje i opłaty, o których mowa w pkt 5 niniejszego ustępu, oraz wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 7 i 8 niniejszego ustępu; -----
  - 7) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu;-----
  - 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu oraz realizację pozostałych obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy;-----
  - 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;-----
  - 10) koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu;-----
  - 11) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu; -----
  - 12) koszty usług Agenta Transferowego; -----
  - 13) koszty odpłatnych serwisów informacyjnych wykorzystywanych przez Fundusz; -----
  - 14) koszty dokonywania ogłoszeń Funduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu;-----
  - 15) koszty przygotowania, druku, dystrybucji, publikacji i emisji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych; -----
  - 16) koszty obsługi notarialnej Funduszu oraz usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne), w tym w szczególności doradztwa gospodarczego, prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej w ramach Subfunduszu działalności inwestycyjnej;---
  - 17) koszty likwidacji Subfunduszu w przypadku, gdy likwidacja Subfunduszu nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu;-----
  - 18) koszty likwidacji Funduszu z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
  - 19) koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu.-----
2. Koszty określone w ust. 1 pkt 2–5 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, w pełnej wysokości. -----
  3. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 6 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
  4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 7 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej:-----
    - a) 0,021% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest niższa niż lub równa 300.000.000 złotych;-----
    - b) sumę części kwoty 63.000 złotych wynikającej z proporcji Wartości Aktywów netto Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Funduszu i 0,018% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym ponad kwotę 300.000.000 złotych – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest wyższa niż 300.000.000 złotych i niższa niż lub równa 500.000.000 złotych;-----
    - c) sumę części kwoty 99.000 złotych wynikającej z proporcji Wartości Aktywów netto Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Funduszu i 0,016% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia

arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym ponad kwotę 500.000.000 złotych – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest wyższa niż 500.000.000 złotych; -----

– nie mniej jednak niż 1.000 złotych miesięcznie. -----

5. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 8 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 2.200 złotych miesięcznie. -----
6. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 9 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 6.000 złotych miesięcznie, z zastrzeżeniem, że kwota ta ulega podwyższeniu o kwotę 600 złotych za każde rozpoczęte 50.000.000 złotych nadwyżki Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ponad 50.000.000, według stanu na ostatni Dzień Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w miesiącu poprzedzającym. -----
7. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 10 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 6.000 złotych rocznie. -----
8. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 11 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 30.000 złotych rocznie. -----
9. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 12 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,5% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
10. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 13 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
11. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 14 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
12. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 15 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
13. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 16 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
14. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 17 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 20.000 złotych. -----

15. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 18 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej iloczyn kwoty 25.000 złotych oraz liczby Subfunduszy w dniu otwarcia likwidacji Funduszu. -----
16. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 19 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,1% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g, przy czym nie mniejszej niż część kwoty 100.000 złotych wynikająca z proporcji Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g. -----
17. Koszty wskazane w ust. 1 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. -----
18. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. -----
19. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Subfunduszy Netto obciążonych obowiązkiem pokrycia tych kosztów na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. -----
20. Jeżeli Fundusz zawiera transakcję na rzecz kilku Subfunduszy jednocześnie partycypację Subfunduszu w tych kosztach związanych z tą transakcją oblicza się na podstawie stosunku wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. -----
21. Koszty wskazane w ust. 1 będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. -----
22. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz wskazanych w ust. 1 z własnych środków. -----

## **Rozdział XVI**

### **Subfundusz Eques Aktywnej Alokacji**

#### **Art. 58**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w Udziałowe Papiery Wartościowe. W zależności od oceny sytuacji na rynku akcji Fundusz może przejściowo lokować część lub całość Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

#### **Art. 59**

##### **Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu**

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, może dokonywać lokat wyłącznie w: -----
  - 1) Papiery Wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub

w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:-----

- a) NYMEX (CME Group), IntercontinentalExchange (ICE), National Association of Securities Dealers Automated Quotation (NASDAQ), NYSE Euronext, NYSE AMEX – w Stanach Zjednoczonych Ameryki,-----
  - b) Montreal Exchange oraz Toronto Stock Exchange (grupa TMX) – w Kanadzie,-----
  - c) Bolsa Mexicana de Valores – w Stanach Zjednoczonych Meksyku,-----
  - d) Oslo Stock Exchange – w Królestwie Norwegii,-----
  - e) BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange – w Konfederacji Szwajcarskiej,-----
  - f) Istanbul Stock Exchange (ISE) – w Turcji,-----
  - g) Nasdaq OMX Iceland (ICEX) – w Islandii,-----
  - h) New Zealand Stock Exchange (NZX) – w Nowej Zelandii,-----
  - i) ASX (Australian Securities Exchange) – we Wspólnocie Australijskiej,-----
  - j) Bolsa de Comercio de Santiago – w Republice Chile,-----
  - k) Nagoya Stock Exchange (NSE), Osaka Securities Exchange (OSE), Tokyo Stock Exchange (TSE) – w Cesarstwie Japonii,-----
  - l) Korea Exchange (KRX) – w Korei Południowej;-----
- 2) Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;-----
  - 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, oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych podlegających 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, 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.----
2. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może nabywać:-----
    - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;-----
    - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;-----

- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.-----
3. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, a także w aktach wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy, 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 w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie: -----
- 1) określonych w ust. 1 pkt 1, -----
  - 2) CBOT (CME Group), Chicago Board Options Exchange (CBOE), Chicago Mercantile Exchange (CME) – w Stanach Zjednoczonych Ameryki, -----
  - 3) Turkish Derivatives Exchange (TURKDEX) – w Turcji,-----
  - 4) Mercado Mexicano de Derivados (MexDer) – w Stanach Zjednoczonych Meksyku, -----
  - 5) ASX24 (Australian Securities Exchange) – we Wspólnocie Australijskiej,-----
- a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.-----
4. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, w tym ryzyka wynikającego z Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu, a także w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.-----
5. Umowy, o których mowa w ust. 3, zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą mieć za przedmiot: -----
- 1) kontrakty terminowe, dla których Instrumentem Bazowym może być indeks giełdowy, Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa, -----
  - 2) opcje, dla których Instrumentem Bazowym może być indeks giełdowy, Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa,-----
  - 3) kontrakty typu forward dotyczące kursów Walut Obcych i stóp procentowych,-----
  - 4) swapy walutowe i swapy na stopy procentowe, -----
  - 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, służące przenoszeniu ryzyka kredytowego.-----
6. Przy zawieraniu przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów, o których mowa w ust. 3, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu stosowane są kryteria: -----
- 1) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,-----
  - 2) kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym, -----
  - 3) ceny Instrumentu Pochodnego,-----
  - 4) płynności obrotu Instrumentem Pochodnym,-----
  - 5) wpływu zajęcia pozycji w Instrumencie Pochodnym na płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu. -----
7. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, o ile:-----
- 1) na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości Instrumentów Bazowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia instrumentów bazowych, lub -----
  - 2) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym jest niższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym, lub -----

- 3) uzyskana cena Instrumentu Pochodnego skorygowana o wartość pieniądza w czasie jest lepsza niż możliwa do uzyskania cena Instrumentu Bazowego, to jest niższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji kupna Instrumentu Bazowego lub wyższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji sprzedaży Instrumentu Bazowego, lub-----
- 4) płynność obrotu Instrumentem Pochodnym jest wyższa niż płynność obrotu Instrumentem Bazowym, lub -----
- 5) w związku z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest wyższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym. -----
8. Fundusz w imieniu Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane Papiery Wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.-----
9. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.-----

#### **Art. 60**

##### **Limity zaangażowania Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat**

1. Subfundusz jest subfunduszem aktywnej alokacji.-----
2. Fundusz może lokować do 70% wartości Aktywów Subfunduszu w Udziałowe Papiery Wartościowe.-----
3. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego. -----
4. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego (polskiego), co oznacza, że udział Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz depozytów w bankach krajowych powinien wynosić łącznie co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.-----

#### **Art. 61**

##### **Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

1. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem art. 60 ust. 2 i 3 oraz ust. 2–5. -----
2. Limit, o którym mowa w art. 96 ust. 1 Ustawy, jest zwiększony do 10%, pod warunkiem że łączna wartość lokat w Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których ulokowane zostało ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. -----
4. Limit, o którym mowa w art. 98 ust. 3 Ustawy, jest zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.-----
5. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w art. 100 ust. 1 i 2 Ustawy, w stosunku do Papierów Wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez: -----
  - a) Skarb Państwa, -----
  - b) Narodowy Bank Polski,-----

- c) Republikę Federalną Niemiec, -----
- d) Stany Zjednoczone Ameryki,-----
- e) Cesarstwo Japonii,-----
- f) Republikę Turcji.-----

## Art. 62

### Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Decyzje dotyczące alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy lokat, a także regiony geograficzne, podejmowane są w oparciu o analizę makroekonomiczną oraz – w mniejszym stopniu – analizę techniczną poszczególnych rynków. -----
2. Alokacja Aktywów Subfunduszu w ramach poszczególnych kategorii lokat oparta jest na ocenie:
  - 1) dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe: -----
    - a) prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości, -----
    - b) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych, -----
    - c) stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Dłużnym Papierem Wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,-----
  - 2) dla Udziałowych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są indeksy giełdowe lub Udziałowe Papiery Wartościowe: -----
    - a) sytuacji branży emitenta, -----
    - b) perspektyw wzrostu wyników finansowych emitenta, -----
    - c) ryzyka działalności emitenta,-----
    - d) oczekiwanej stopy zwrotu w porównaniu do oczekiwanej stopy zwrotu z podobnych inwestycji;-----
  - 3) dla Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Waluty Obce:-----
    - a) bilansu płatniczego kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,-----
    - b) finansów publicznych kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,-----
    - c) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych w kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy;-----
  - 4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: -----
    - a) oczekiwanych stóp zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą (w oparciu o przewidywane zachowanie klas aktywów, na które te fundusze i instytucje wspólnego inwestowania dają ekspozycję), ze szczególnym uwzględnieniem horyzontu czasowego inwestycji,-----
    - b) relacji zysku do ryzyka charakteryzującej historyczne stopy zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą;----
  - 5) dla depozytów:-----
    - a) oferowanego oprocentowania,-----
    - b) wiarygodności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w której depozyt ma zostać złożony.-----
3. W odniesieniu do wszystkich lokat, z wyłączeniem depozytów – zajmując pozycję o charakterze krótkoterminowym, to jest taką, której przewidywany okres utrzymywania w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu wynosi do 6 miesięcy, podstawową metodą doboru lokat będzie analiza techniczna, wzbogacona metodami, o których mowa w ust. 2 pkt 1–4. -----

**Art. 63**

**Minimalna wysokość wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

Minimalna wysokość wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 100 złotych dla pierwszej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika i 50 złotych dla drugiej i każdej kolejnej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika. -----

**Art. 64**

**Maksymalne wysokości opłat manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

Dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalna wysokość Opłaty Za Zbycie wynosi 4% wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. -----

**Art. 65**

**Dochody Subfunduszu**

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat Subfunduszu. -----
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu Netto. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----

**Art. 66**

**Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem oraz wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem. -----
2. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nalicza się w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 albo 366 dni w przypadku roku przestępnego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu powiększonej o wartość rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem z poprzedniego Dnia Wyceny („Skorygowana Wartość Aktywów Subfunduszu Netto”) w wysokości równej 4% Skorygowanej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w skali roku, według następującego wzoru: -----

$$WS_{(D)} = 4\% * SWASN_{(D-1)} * \frac{LD}{LDR}$$

gdzie: -----

**WS<sub>(D)</sub>** – oznacza kwotę wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczoną w danym Dniu Wyceny, -----

**SWASN<sub>(D-1)</sub>** – oznacza Skorygowaną Wartość Aktywów Subfunduszu Netto z poprzedniego Dnia Wyceny, -----

**LD** – oznacza liczbę dni, jaka upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny (włącznie), -----

**LDR** – oznacza liczbę dni w danym roku kalendarzowym, -----

\* – oznacza iloczyn. -----

3. Naliczone wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem staje się wymagalne w ostatnim dniu miesiąca, w którym zostało naliczone, i pobierane jest ze środków Subfunduszu niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia jego wymagalności. -----
4. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny w następujący sposób: -----
  - 1) wartość rezerwy jest równa sumie rezerw dla poszczególnych grup Jednostek Uczestnictwa, przy czym daną grupę Jednostek Uczestnictwa tworzą Jednostki Uczestnictwa zbyte przez Fundusz w tym samym Dniu Zbycia; -----
  - 2) wartość rezerwy dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa jest równa 10% całkowitego zysku dla tej grupy Jednostek Uczestnictwa (CZ); -----



- 3) całkowity zysk dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa (CZ) jest liczony jako nadwyżka skorygowanej wartości bieżącej Aktywów Subfunduszu przypadającej na tę grupę Jednostek Uczestnictwa (SWBg) ponad wartość referencyjną dla tej grupy Jednostek Uczestnictwa (WRg), z tym że jeżeli SWBg jest mniejsza bądź równa WRg (czyli całkowity zysk jest mniejszy bądź równy zero), to rezerwa dla tej grupy Jednostek Uczestnictwa nie jest tworzona; -----
- 4) skorygowaną wartość bieżącą Aktywów Subfunduszu przypadającą na daną grupę Jednostek Uczestnictwa (SWBg) oraz wartość referencyjną dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa (WRg) wyznacza się na podstawie następujących wzorów:-----  
**SWBg = SWANJU\*LJUg**-----  
**WRg = WRJU\*LJUg**-----  
gdzie: -----  
**SWANJU** – oznacza wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o wartość wszelkich zobowiązań Funduszu w części obciążającej Aktywa Subfunduszu oraz wszelkich zobowiązań Subfunduszu z wyjątkiem rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa, -----  
**WRJU** – oznacza wartość referencyjną dla Jednostki Uczestnictwa – najwyższą wartość spośród: ceny zbycia Jednostki Uczestnictwa tej grupy oraz Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyznaczonych w Dniach Wyceny przypadających na ostatni Dzień Roboczy kwartału następujących po Dniu Zbycia Jednostek Uczestnictwa tej grupy, a przed Dniem Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa, -----  
**LJUg** – oznacza liczbę Jednostek Uczestnictwa stanowiących tę grupę (zbytych przez Fundusz w jednym Dniu Zbycia po tej samej cenie zbycia, posiadanych przez Uczestników w Dniu Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa), -----  
\* – oznacza iloczyn. -----
5. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem naliczane jest w: -----  
1) ostatnim Dniu Roboczym kwartału – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne, -----  
2) Dniu Odkupienia – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne przypadającej na Jednostki Uczestnictwa odkupywane przez Fundusz w tym Dniu Odkupienia, -----  
3) dniu, w którym następuje ustalenie wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w związku z likwidacją Funduszu (Subfunduszu) – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne. -----
6. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem pobierane jest ze środków Subfunduszu:  
1) niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia jego naliczenia – w przypadku, o którym mowa w ust. 5 pkt 1, -----  
2) w dniu wypłaty przez Fundusz środków pieniężnych tytułem odpowiednio odkupienia albo umorzenia Jednostek Uczestnictwa – w przypadkach, o których mowa w ust. 5 pkt 2 i 3. -----
7. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego wynagrodzenie może zostać podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----

#### **Art. 67**

##### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

1. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:-----  
1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem; -----  
2) podatki oraz inne opłaty wymagane przez organy administracji publicznej dotyczące Funduszu;-----

- 3) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
- 4) opłaty stałe za prowadzenie rachunków Funduszu związanych z Subfunduszem;-----
- 5) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe oraz prowizje i opłaty naliczane przez Depozytariusza, instytucje depozytowe i izby rozliczeniowe, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi;-----
- 6) koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, inne niż prowizje i opłaty, o których mowa w pkt 5 niniejszego ustępu, oraz wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 7 i 8 niniejszego ustępu; -----
- 7) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu;-----
- 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu oraz realizację pozostałych obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy;-----
- 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;-----
- 10) koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu;-----
- 11) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu; -----
- 12) koszty usług Agenta Transferowego; -----
- 13) koszty odpłatnych serwisów informacyjnych wykorzystywanych przez Fundusz; -----
- 14) koszty dokonywania ogłoszeń Funduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu;-----
- 15) koszty przygotowania, druku, dystrybucji, publikacji i emisji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych; -----
- 16) koszty obsługi notarialnej Funduszu oraz usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne), w tym w szczególności doradztwa gospodarczego, prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej w ramach Subfunduszu działalności inwestycyjnej;---
- 17) koszty likwidacji Subfunduszu w przypadku, gdy likwidacja Subfunduszu nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu;-----
- 18) koszty likwidacji Funduszu z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
- 19) koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu.-----
2. Koszty określone w ust. 1 pkt 2–5 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, w pełnej wysokości. -----
3. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 6 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 7 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej:-----
  - a) 0,021% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest niższa niż lub równa 300.000.000 złotych;-----
  - b) sumę części kwoty 63.000 złotych wynikającej z proporcji Wartości Aktywów netto Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Funduszu i 0,018% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym ponad kwotę 300.000.000 złotych – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest wyższa niż 300.000.000 złotych i niższa niż lub równa 500.000.000 złotych;-----
  - c) sumę części kwoty 99.000 złotych wynikającej z proporcji Wartości Aktywów netto Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Funduszu i 0,016% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia

arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym ponad kwotę 500.000.000 złotych – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest wyższa niż 500.000.000 złotych; -----

– nie mniej jednak niż 1.000 złotych miesięcznie. -----

5. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 8 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 2.200 złotych miesięcznie. -----
6. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 9 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 6.000 złotych miesięcznie, z zastrzeżeniem, że kwota ta ulega podwyższeniu o kwotę 600 złotych za każde rozpoczęte 50.000.000 złotych nadwyżki Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ponad 50.000.000, według stanu na ostatni Dzień Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w miesiącu poprzedzającym. -----
7. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 10 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 6.000 złotych rocznie. -----
8. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 11 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 30.000 złotych rocznie. -----
9. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 12 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,5% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
10. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 13 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
11. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 14 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
12. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 15 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
13. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 16 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
14. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 17 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 20.000 złotych. -----

15. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 18 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej iloczyn kwoty 25.000 złotych oraz liczby Subfunduszy w dniu otwarcia likwidacji Funduszu. -----
16. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 19 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,1% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g, przy czym nie mniejszej niż część kwoty 100.000 złotych wynikająca z proporcji Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g. -----
17. Koszty wskazane w ust. 1 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. -----
18. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. -----
19. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Subfunduszy Netto obciążonych obowiązkiem pokrycia tych kosztów na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. -----
20. Jeżeli Fundusz zawiera transakcję na rzecz kilku Subfunduszy jednocześnie partycypację Subfunduszu w tych kosztach związanych z tą transakcją oblicza się na podstawie stosunku wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. -----
21. Koszty wskazane w ust. 1 będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. -----
22. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz wskazanych w ust. 1 z własnych środków. -----

**Rozdział XVII**  
**Subfundusz Eques Akcji**  
**Art. 68**

**Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w Udziałowe Papiery Wartościowe. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. -----

**Art. 69**

**Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu**

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, może dokonywać lokat wyłącznie w: -----
  - 1) Papiery Wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na

następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:-----

- a) NYMEX (CME Group), IntercontinentalExchange (ICE), National Association of Securities Dealers Automated Quotation (NASDAQ), NYSE Euronext, NYSE AMEX – w Stanach Zjednoczonych Ameryki,-----
  - b) Montreal Exchange oraz Toronto Stock Exchange (grupa TMX) – w Kanadzie,-----
  - c) Bolsa Mexicana de Valores – w Stanach Zjednoczonych Meksyku,-----
  - d) Oslo Stock Exchange – w Królestwie Norwegii,-----
  - e) BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange – w Konfederacji Szwajcarskiej,-----
  - f) Istanbul Stock Exchange (ISE) – w Turcji,-----
  - g) Nasdaq OMX Iceland (ICEX) – w Islandii,-----
  - h) New Zeland Stock Exchange (NZX) – w Nowej Zelandii,-----
  - i) ASX (Australian Securities Exchange) – we Wspólnocie Australijskiej,-----
  - j) Bolsa de Comercio de Santiago – w Republice Chile,-----
  - k) Nagoya Stock Exchange (NSE), Osaka Securities Exchange (OSE), Tokyo Stock Exchange (TSE) – w Cesarstwie Japonii,-----
  - l) Korea Exchange (KRX) – w Korei Południowej;-----
- 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 zaferowanie tych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;-----
  - 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, oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych podlegających 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, 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.----
2. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może nabywać:-----
    - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;-----
    - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;-----
    - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.-----

3. Fundusz na rzecz Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, a także w aktach wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy, 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 w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie: -----
  - 1) określonych w ust. 1 pkt 1, -----
  - 2) CBOT (CME Group), Chicago Board Options Exchange (CBOE), Chicago Mercantile Exchange (CME) – w Stanach Zjednoczonych Ameryki, -----
  - 3) Turkish Derivatives Exchange (TURKDEX) – w Turcji,-----
  - 4) Mercado Mexicano de Derivados (MexDer) – w Stanach Zjednoczonych Meksyku, -----
  - 5) ASX24 (Australian Securities Exchange) – we Wspólnocie Australijskiej,-----
 – a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. -----
4. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, w tym ryzyka wynikającego z Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu, a także w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. -----
5. Umowy, o których mowa w ust. 3, zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą mieć za przedmiot: -----
  - 1) kontrakty terminowe, dla których Instrumentem Bazowym może być indeks giełdowy, Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa, -----
  - 2) opcje, dla których Instrumentem Bazowym może być indeks giełdowy, Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych, stopa procentowa,-----
  - 3) kontrakty typu forward dotyczące kursów Walut Obcych i stóp procentowych,-----
  - 4) swapy walutowe i swapy na stopy procentowe, -----
  - 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, służące przenoszeniu ryzyka kredytowego.-----
6. Przy zawieraniu przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów, o których mowa w ust. 3, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu stosowane są kryteria: -----
  - 1) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,-----
  - 2) kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym, -----
  - 3) ceny Instrumentu Pochodnego,-----
  - 4) płynności obrotu Instrumentem Pochodnym,-----
  - 5) wpływu zajęcia pozycji w Instrumencie Pochodnym na płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu. -----
7. Umowy, o których mowa w ust. 3, mogą być zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, o ile:-----
  - 1) na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości Instrumentów Bazowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia instrumentów bazowych, lub -----
  - 2) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym jest niższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym, lub -----
  - 3) uzyskana cena Instrumentu Pochodnego skorygowana o wartość pieniądza w czasie jest lepsza niż możliwa do uzyskania cena Instrumentu Bazowego, to jest niższa – w przypadku

- transakcji odpowiadającej transakcji kupna Instrumentu Bazowego lub wyższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji sprzedaży Instrumentu Bazowego, lub-----
- 4) płynność obrotu Instrumentem Pochodnym jest wyższa niż płynność obrotu Instrumentem Bazowym, lub -----
  - 5) w związku z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym płynność portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest wyższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym. -----
8. Fundusz w imieniu Subfunduszu, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane Papiery Wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.-----
  9. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.-----

#### **Art. 70**

##### **Limity zaangażowania Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat**

1. Subfundusz jest subfunduszem akcyjnym.-----
2. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego. -----
3. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w Udziałowe Papiery Wartościowe. Lokaty w Udziałowe Papiery Wartościowe nie będą stanowiły mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
4. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego (polskiego), co oznacza, że udział Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz depozytów w bankach krajowych powinien wynosić łącznie co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.-----

#### **Art. 71**

##### **Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

1. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami, z zastrzeżeniem art. 70 ust. 2 i 3 oraz ust. 2 – 5.-----
2. Limit, o którym mowa w art. 96 ust. 1 Ustawy, jest zwiększony do 10%, pod warunkiem że łączna wartość lokat w Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których ulokowane zostało ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. -----
4. Limit, o którym mowa w art. 98 ust. 3 Ustawy, jest zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.-----
5. Przy lokowaniu Aktywów Subfunduszu Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w art. 100 ust. 1 i 2 Ustawy, w stosunku do Papierów Wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez: -----
  - a) Skarb Państwa, -----
  - b) Narodowy Bank Polski,-----
  - c) Republikę Federalną Niemiec, -----

- d) Stany Zjednoczone Ameryki,-----
- e) Cesarstwo Japonii,-----
- f) Republikę Turcji.-----

## **Art. 72**

### **Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

1. Decyzje dotyczące alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy lokat, a także regiony geograficzne, podejmowane są w oparciu o analizę makroekonomiczną oraz – w mniejszym stopniu – analizę techniczną poszczególnych rynków. -----
2. Alokacja Aktywów Subfunduszu w ramach poszczególnych kategorii lokat oparta jest na ocenie:
  - 1) dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe: -----
    - a) prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości, -----
    - b) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych, -----
    - c) stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Dłużnym Papierem Wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego, -----
  - 2) dla Udziałowych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są indeksy giełdowe lub Udziałowe Papiery Wartościowe: -----
    - a) sytuacji branży emitenta, -----
    - b) perspektyw wzrostu wyników finansowych emitenta, -----
    - c) ryzyka działalności emitenta, -----
    - d) oczekiwanej stopy zwrotu w porównaniu do oczekiwanej stopy zwrotu z podobnych inwestycji; -----
  - 3) dla Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Waluty Obce:-----
    - a) bilansu płatniczego kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy, -----
    - b) finansów publicznych kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy, -----
    - c) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych w kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy; -----
  - 4) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: -----
    - a) oczekiwanych stóp zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą (w oparciu o przewidywane zachowanie klas aktywów, na które te fundusze i instytucje wspólnego inwestowania dają ekspozycję), ze szczególnym uwzględnieniem horyzontu czasowego inwestycji, -----
    - b) relacji zysku do ryzyka charakteryzującej historyczne stopy zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą; ---
  - 5) dla depozytów:-----
    - a) oferowanego oprocentowania,-----
    - b) wiarygodności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w której depozyt ma zostać złożony.-----
3. W odniesieniu do wszystkich lokat, z wyłączeniem depozytów – zajmując pozycję o charakterze krótkoterminowym, to jest taką, której przewidywany okres utrzymywania w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu wynosi do 6 miesięcy, podstawową metodą doboru lokat będzie analiza techniczna, wzbogacona metodami, o których mowa w ust. 2 pkt 1–4. -----



**Art. 73**

**Minimalna wysokość wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

Minimalna wysokość wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 100 złotych dla pierwszej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika i 50 złotych dla drugiej i każdej kolejnej wpłaty w ramach danego Subkonta Uczestnika. -----

**Art. 74**

**Maksymalne wysokości opłat manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu**

Dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu maksymalna wysokość Opłaty Za Zbycie wynosi 5% wartości wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. -----

**Art. 75**

**Dochody Subfunduszu**

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat Subfunduszu. -----
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu Netto. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----

**Art. 76**

**Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem oraz wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem. -----
2. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nalicza się w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 albo 366 dni w przypadku roku przestępnego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu powiększonej o wartość rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem z poprzedniego Dnia Wyceny („Skorygowana Wartość Aktywów Subfunduszu Netto”) w wysokości równej 4,25% Skorygowanej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w skali roku, według następującego wzoru: -----

$$WS_{(D)} = 4,25\% * SWASN_{(D-1)} * \frac{LD}{LDR}$$

gdzie: -----

**WS<sub>(D)</sub>** – oznacza kwotę wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczoną w danym Dniu Wyceny, -----

**SWASN<sub>(D-1)</sub>** – oznacza Skorygowaną Wartość Aktywów Subfunduszu Netto z poprzedniego Dnia Wyceny, -----

**LD** – oznacza liczbę dni, jaka upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny (włącznie), -----

**LDR** – oznacza liczbę dni w danym roku kalendarzowym, -----

\* – oznacza iloczyn. -----

3. Naliczone wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem staje się wymagalne w ostatnim dniu miesiąca, w którym zostało naliczone, i pobierane jest ze środków Subfunduszu niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia jego wymagalności. -----
4. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny w następujący sposób: -----
  - 1) wartość rezerwy jest równa sumie rezerw dla poszczególnych grup Jednostek Uczestnictwa, przy czym daną grupę Jednostek Uczestnictwa tworzą Jednostki Uczestnictwa zbyte przez Fundusz w tym samym Dniu Zbycia; -----
  - 2) wartość rezerwy dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa jest równa 10% całkowitego zysku dla tej grupy Jednostek Uczestnictwa (CZ); -----

- 3) całkowity zysk dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa (CZ) jest liczony jako nadwyżka skorygowanej wartości bieżącej Aktywów Subfunduszu przypadającej na tę grupę Jednostek Uczestnictwa (SWBg) ponad wartość referencyjną dla tej grupy Jednostek Uczestnictwa (WRg), z tym że jeżeli SWBg jest mniejsza bądź równa WRg (czyli całkowity zysk jest mniejszy bądź równy zero), to rezerwa dla tej grupy Jednostek Uczestnictwa nie jest tworzona; -----
- 4) skorygowaną wartość bieżącą Aktywów Subfunduszu przypadającą na daną grupę Jednostek Uczestnictwa (SWBg) oraz wartość referencyjną dla danej grupy Jednostek Uczestnictwa (WRg) wyznacza się na podstawie następujących wzorów:-----  
**SWBg = SWANJU\*LJUg**-----  
**WRg = WRJU\*LJUg**-----  
gdzie: -----  
**SWANJU** – oznacza wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o wartość wszelkich zobowiązań Funduszu w części obciążającej Aktywa Subfunduszu oraz wszelkich zobowiązań Subfunduszu z wyjątkiem rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa, -----  
**WRJU** – oznacza wartość referencyjną dla Jednostki Uczestnictwa – najwyższą wartość spośród: ceny zbycia Jednostki Uczestnictwa tej grupy oraz Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyznaczonych w Dniach Wyceny przypadających na ostatni Dzień Roboczy kwartału następujących po Dniu Zbycia Jednostek Uczestnictwa tej grupy, a przed Dniem Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa, -----  
**LJUg** – oznacza liczbę Jednostek Uczestnictwa stanowiących tę grupę (zbytych przez Fundusz w jednym Dniu Zbycia po tej samej cenie zbycia, posiadanych przez Uczestników w Dniu Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa), -----  
\* – oznacza iloczyn. -----
5. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem naliczane jest w:-----
- 1) ostatnim Dniu Roboczym kwartału – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne, -----
  - 2) Dniu Odkupienia – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne przypadającej na Jednostki Uczestnictwa odkupywane przez Fundusz w tym Dniu Odkupienia, -----
  - 3) dniu, w którym następuje ustalenie wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w związku z likwidacją Funduszu (Subfunduszu) – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne. -----
6. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem pobierane jest ze środków Subfunduszu:
- 1) niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia jego naliczenia – w przypadku, o którym mowa w ust. 5 pkt 1, -----
  - 2) w dniu wypłaty przez Fundusz środków pieniężnych tytułem odpowiednio odkupienia albo umorzenia Jednostek Uczestnictwa – w przypadkach, o których mowa w ust. 5 pkt 2 i 3. -----
7. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego wynagrodzenie może zostać podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----

#### **Art. 77**

##### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

1. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:-----
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem;-----
  - 2) podatki oraz inne opłaty wymagane przez organy administracji publicznej dotyczące Funduszu;-----

- 3) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu;
- 4) opłaty stałe za prowadzenie rachunków Funduszu związanych z Subfunduszem;-----
- 5) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe oraz prowizje i opłaty naliczane przez Depozytariusza, instytucje depozytowe i izby rozliczeniowe, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi;-----
- 6) koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, inne niż prowizje i opłaty, o których mowa w pkt 5 niniejszego ustępu, oraz wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 7 i 8 niniejszego ustępu; -----
- 7) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu;-----
- 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu oraz realizację pozostałych obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy;-----
- 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;-----
- 10) koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu;-----
- 11) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu; -----
- 12) koszty usług Agenta Transferowego; -----
- 13) koszty odpłatnych serwisów informacyjnych wykorzystywanych przez Fundusz; -----
- 14) koszty dokonywania ogłoszeń Funduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu;-----
- 15) koszty przygotowania, druku, dystrybucji, publikacji i emisji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych; -----
- 16) koszty obsługi notarialnej Funduszu oraz usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne), w tym w szczególności doradztwa gospodarczego, prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej w ramach Subfunduszu działalności inwestycyjnej;---
- 17) koszty likwidacji Subfunduszu w przypadku, gdy likwidacja Subfunduszu nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu;-----
- 18) koszty likwidacji Funduszu z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu;
- 19) koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu.-----
2. Koszty określone w ust. 1 pkt 2–5 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, w pełnej wysokości. -----
3. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 6 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
4. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 7 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej:-----
  - a) 0,021% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest niższa niż lub równa 300.000.000 złotych;-----
  - b) sumę części kwoty 63.000 złotych wynikającej z proporcji Wartości Aktywów netto Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Funduszu i 0,018% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym ponad kwotę 300.000.000 złotych – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest wyższa niż 300.000.000 złotych i niższa niż lub równa 500.000.000 złotych;-----
  - c) sumę części kwoty 99.000 złotych wynikającej z proporcji Wartości Aktywów netto Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Funduszu i 0,016% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia

arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w każdym miesiącu kalendarzowym ponad kwotę 500.000.000 złotych – gdy Wartość Aktywów Funduszu Netto jest wyższa niż 500.000.000 złotych; -----

– nie mniej jednak niż 1.000 złotych miesięcznie. -----

5. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 8 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 2.200 złotych miesięcznie. -----
6. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 9 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 6.000 złotych miesięcznie, z zastrzeżeniem, że kwota ta ulega podwyższeniu o kwotę 600 złotych za każde rozpoczęte 50.000.000 złotych nadwyżki Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ponad 50.000.000, według stanu na ostatni Dzień Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. b, w miesiącu poprzedzającym. -----
7. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 10 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 6.000 złotych rocznie. -----
8. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 11 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 30.000 złotych rocznie. -----
9. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 12 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,5% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
10. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 13 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
11. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 14 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
12. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 15 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,25% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
13. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 16 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Subfunduszu Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 3 pkt 11 lit. b. -----
14. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 17 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 20.000 złotych. -----

15. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 18 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej iloczyn kwoty 25.000 złotych oraz liczby Subfunduszy w dniu otwarcia likwidacji Funduszu. -----
16. Koszty wskazane w ust. 1 pkt 19 stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,1% Wartości Aktywów Subfunduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g, przy czym nie mniejszej niż część kwoty 100.000 złotych wynikająca z proporcji Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 11 lit. g. -----
17. Koszty wskazane w ust. 1 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. -----
18. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Funduszu Netto na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. -----
19. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów wskazanych w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Subfunduszy Netto obciążonych obowiązkiem pokrycia tych kosztów na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. -----
20. Jeżeli Fundusz zawiera transakcję na rzecz kilku Subfunduszy jednocześnie partycypację Subfunduszu w tych kosztach związanych z tą transakcją oblicza się na podstawie stosunku wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. -----
21. Koszty wskazane w ust. 1 będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. -----
22. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz wskazanych w ust. 1 z własnych środków. -----