

STATUT
AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
(wersja obowiązująca od dnia 1 stycznia 2026 r.)

ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne.

§ 1. Definicje i skróty.

Użyte w niniejszym Statucie określenia oznaczają:

- 1) **Agent Transferowy** - podmiot, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników a także Subrejstry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa;
- 2) **Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
- 3) **Aktywa Subfunduszu** - mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do tego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Łączne Aktywa wszystkich Subfunduszy Funduszu stanowią Aktywa Funduszu;
- 4) **Baza Instrumentów Pochodnych** - papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
- 5) **Baza Towarowych Instrumentów Pochodnych** - metale, surowce energetyczne, produkty rolne pochodzenia roślinnego, produkty rolne pochodzenia zwierzęcego, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Towarowego Instrumentu Pochodnego;
- 6) **Depozytariusz** - Bank BNP Paribas Bank Polska S.A. wykonujący funkcję depozytariusza Funduszu;
- 7) **Dystrybutor** - podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1 i 3 i ust. 2 Ustawy, uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;
- 8) **Dzień roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
- 9) **Dzień Wyceny** - dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest każda środa, będąca Dniem roboczym. W przypadku gdy Dzień Wyceny przypada na dzień, który nie jest Dniem roboczym, wyceny o której mowa powyżej dokonuje się w kolejnym Dniu roboczym;
- 10) **IKE, Indywidualne Konto Emerytalne** - indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKE;
- 11) **IKZE, Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego** - indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKZE;
- 12) **Instrumenty Pochodne** - prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
- 13) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** - papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
 - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b),oraz co do których istnieją popyt i podaż umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego;
- 14) **Jednostka Uczestnictwa** - prawo Uczestnika do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu;
- 15) **Kluczowe Informacje dla Inwestorów** - dokument aktualne kluczowe informacje dla inwestorów, zawierające informacje o podstawowych cechach danego Subfunduszu;
- 16) **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego,
- 17) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
- 18) **OECD** - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
- 19) **Oplata manipulacyjna** - opłata pobierana przy otwarciu Subrejstru, zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a także - w przypadku uczestnictwa w Programach, IKE lub IKZE - przy otwarciu Subrejstru, zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,
- 20) **Oplata wyrównawcza** - rodzaj Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku realizacji zlecenia konwersji lub zamiany;
- 21) **PPE, Pracowniczy Program Emerytalny** - pracowniczy program emerytalny, realizowany na zasadach określonych w § 18b. ust. 3 Statutu zgodnie z przepisami Ustawy o PPE;

- 22) PPI, Pracowniczy Program Inwestycyjny** - pracowniczy program inwestycyjny, realizowany na zasadach określonych w § 18b. ust. 4 Statutu zgodnie z przepisami Ustawy o PPE;
- 23) Program** - PPE, PPI, PSO, odpowiedni program, realizowany na zasadach określonych w § 18b. Statutu;
- 24) Prospekt Informacyjny** - prospekt informacyjny Funduszu;
- 25) PSO, Program Systematycznego Oszczędzania** - program systematycznego oszczędzania, realizowany na zasadach określonych w § 18b. ust. 2 Statutu;
- 26) Regulamin IKE lub Regulamin IKZE** - regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych lub regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE;
- 27) Rejestr Uczestników** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników; w ramach Rejestru Uczestników, Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników dla Subfunduszu;
- 28) Rozporządzenie w sprawie Instrumentów Pochodnych** - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz. U. z 2013 r., poz. 536);
- 29) Statut** - Statut AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
- 30) Subfundusz** - nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną;
- 31) Subrejestr** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika w Subfunduszu;
- 32) Subrejestr małżeński** - rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków;
- 33) Tabela Opłat** - ustalane przez Fundusz zestawienie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej dla poszczególnych Subfunduszy udostępniane u Dystrybutorów i w siedzibie Funduszu osobie przystępującej do Subfunduszu oraz Uczestnikowi przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;
- 34) Towarowe Instrumenty Pochodne** - prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych;
- 35) Towarzystwo** - AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
- 36) Uczestnik** - osoba fizyczna, osoba prawna, lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
- 37) Uczestnik IKE lub Uczestnik IKZE lub Oszczędzający** - osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE lub IKZE;
- 38) Trwały Nośnik Informacji** - każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;
- 39) Umowa Dodatkowa** - umowa Programu lub umowa o składanie zleceń przez telefon lub Internet, lub inna umowa zawarta z Uczestnikiem przez Fundusz lub Towarzystwo, przy czym przez Umowę Dodatkową rozumie się również regulamin lub ogólne warunki Umowy Dodatkowej;
- 40) Umowa o prowadzenie IKE** - umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE;
- 41) Umowa o prowadzenie IKZE** - umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE;
- 42) Ustawa o IKE i IKZE** - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego;
- 43) Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 44) Ustawa o PPE** - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych;
- 45) Ustawa o funduszach inwestycyjnych** - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- 46) Wartość Aktywów Netto Funduszu** - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
- 47) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** - wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu;
- 48) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** - Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników.

§ 2. Fundusz.

- 1.** Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej w Statucie "Funduszem". Fundusz może używać nazwy skróconej AGIO SFIO.
- 2.** Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.
- 3.** Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres AgioFunds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- 4.** Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Statucie i w Ustawie.

5. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

§ 3. Subfundusze.

1. Fundusz składa się z Subfunduszy o nazwach¹:
 - 1) „AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek”²,
 - 2) „AGIO Kapitał”,
 - 3) „AGIO Akcji Globalnych”^{3,4},
2. Fundusz posiada osobowość prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w § 7 Statutu.
4. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu będą prowadzić odmienną politykę inwestycyjną.

§ 4. Towarzystwo.

1. Organem Funduszu jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Dąbrowskiego 1.
2. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.
4. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie lub członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
5. Towarzystwo działa w interesie uczestników Funduszu.
6. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
7. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

§ 5. Depozytariusz.

1. Funkcję depozytariusza Funduszu wykonuje Bank BNP Paribas Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2. Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu i rejestry Aktywów wszystkich tworzonych w ramach Funduszu Subfunduszy.
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
3. Depozytariusz wykonuje swoje obowiązki na podstawie Ustawy i umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, która określa szczegółowe obowiązki Depozytariusza oraz sposób ich wykonywania.
4. Umowa, o której mowa w ust. 3, nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.

ROZDZIAŁ II. Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu i Subfunduszy.

§ 6. Wpłaty do Funduszu i Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek oraz Subfunduszu AGIO Kapitał.

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat, w wysokości nie niższej niż 4.000.000 (słownie: cztery miliony) PLN, przy czym do utworzenia Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek konieczne jest zebranie wpłat w wysokości 4.000.000 (słownie: cztery miliony) PLN, a do utworzenia Subfunduszu AGIO Kapitał konieczne jest zebranie wpłat w wysokości 500.000 (pięćset tysięcy) PLN.
2. Wpłaty, o których mowa w ust. 1, zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Subfundusze, o których mowa w § 3 ust. 1 pkt 1 i 2 Statutu.
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są wszystkie osoby, o których mowa w § 8 ust. 1 i ust. 2, w tym Towarzystwo.
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w 1 i nie później niż w 30 dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy w terminie nie dłuższym niż 60 dni od dnia rozpoczęcia zapisów.
5. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 1.
6. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w sposób, o którym mowa w § 18 ust. 1.
7. Minimalna wpłata w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż minimalna wpłata określona

¹ Subfundusz Agio Aktywnej Alokacji został wykreślony z dniem 17 listopada 2015 r.

² W dniu 17 czerwca 2015 r. zmianie uległa nazwa Subfunduszu „Agio Multistrategia” poprzez otrzymanie brzmienia: „AGIO Globalny”.

³ W dniu 04 grudnia 2012 r. zmianie uległa nazwa Subfunduszu „Agio Delta” poprzez otrzymanie brzmienia: „AGIO Agresywny”. Od dnia 1 lipca 2017 roku Subfundusz działa pod nazwą „AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych”

⁴ W dniu 1 lipca 2022 r. zmianie uległa nazwa Subfunduszu „AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych” poprzez otrzymanie brzmienia: „Agio Akcji Globalnych”

w § 12 ust. 4 i 5.

8. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 1000 (słownie: tysiąc) PLN.
9. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć wypełniony w 3 egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.
10. Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu.
11. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
12. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.
13. W terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.
14. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
15. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 14, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
16. Fundusz rozpoczyna działalność w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia zakończenia przydziału Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem uzyskania wpisu, o którym mowa w ust. 15.
17. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:
 - 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku gdy:
 - a) nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów;
 - b) został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
 - 2) nie zebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w ust. 1.
18. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 17 pkt 1, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
19. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia:
 - 1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
 - 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1;
 - 4) upływu terminu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych– zwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 10, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1 – 4, oraz pobrane opłaty manipulacyjne.
20. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 19.
21. O niedojściu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w § 18 ust. 1.

§ 7. Utworzenie kolejnych Subfunduszy.

1. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze, nie wymienione w Statucie.
2. Utworzenie kolejnego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy.

§ 7a. Utworzenie Subfunduszu AGIO Akcji Globalnych

1. Do utworzenia Subfunduszu AGIO Akcji Globalnych konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) PLN.
2. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są wszystkie osoby, o których mowa w § 8 ust. 1 i ust. 2, w tym Towarzystwo.
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu nastąpi w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 5, a zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
4. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 1.
5. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w sposób, o którym mowa w § 18 ust. 1 oraz w Prospekcie Informacyjnym.
6. Minimalna wpłata w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż minimalna wpłata określona zgodnie z § 12 ust. 4 i 5.
7. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 1000 (słownie: tysiąc) PLN.
8. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć wypełniony w 3 egzemplarzach formularz zapisu na

Jednostki Uczestnictwa.

9. Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Subfunduszu AGIO Akcji Globalnych.
10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
11. W terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.
12. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
13. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Akcji Globalnych może być spowodowane:
 - 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa, w przypadku gdy:
 - a. nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów;
 - b. został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
 - 2) niezabraniem przez Subfundusz AGIO Akcji Globalnych, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w ust. 1.
14. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 13 pkt 1, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
15. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, zwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 9, do dnia upływu tego terminu, oraz pobrane opłaty manipulacyjne.
16. O niedoјściu do skutku utworzenia Subfunduszu AGIO Akcji Globalnych Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia, w sposób określony w § 18 ust. 1.

ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu.

§ 8. Uczestnicy.

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 1a, są:
 - 1) osoby fizyczne, które dokonają jednorazowej wpłaty do funduszu w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro;
 - 2) osoby prawne;
 - 3) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, chyba, że zapisy szczegółowe odnoszące się do Subfunduszu stanowią inaczej.
- 1a. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Akcji Globalnych oraz Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek są:
 - 1) osoby fizyczne;
 - 2) osoby prawne;
 - 3) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
3. W przypadku osób fizycznych, czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia mogą być wykonywane:
 - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika;
 - 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego;
 - 3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
4. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów potwierdzających umocowanie. Poświadczane przez Dystrybutora kopie dokumentów potwierdzających umocowanie, przechowywane są przez Agenta Transferowego.
5. (wykreślony).

§ 8a. Zgromadzenie Uczestników.

1. Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
 - 2) zmianę funduszu podstawowego;
 - 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
 - 4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;
 - 5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - 6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

2. Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.agiofunds.pl a następnie zawiadomi o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym Nośniku Informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zawiera:
 - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
 - 2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
 - 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu w wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu, o których mowa w ust. 2.
4. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.
5. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
6. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.
7. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
8. Uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
9. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.
10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
11. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
 - 1) zapewnia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
 - 2) udziela głosu,
 - 3) wydaje zarządzenia porządkowe,
 - 4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
 - 5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
12. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przysługuje:
 - 1) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
 - 2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
 - 3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.
13. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.
14. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Towarzystwo powinno niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników Funduszu tej zgody.
15. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
16. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

§ 9. Pełnomocnictwo.

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przez pełnomocników.
2. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż 3 pełnomocników do każdego posiadanego Subrejestru/do każdego Subfunduszu.
3. Uczestnik jest obowiązany powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.
4. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna mająca pełną zdolność do czynności prawnych albo osoba prawna.
5. Pełnomocnikom nie przysługuje prawo do udzielania dalszych pełnomocnictw z wyjątkiem sytuacji, w której:
 - 1) pełnomocnictwo udzielone jest osobie prawnej i zawiera postanowienie uprawniające ustanawianie przez osobę

- prawną dalszych pełnomocników, będących jej pracownikami. Substytucji nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw;
- 2) Jednostki Uczestnictwa wchodzi w skład portfela zarządzanego przez podmiot, który w rozumieniu Ustawy o obrocie, jest uprawniony do zarządzania portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych.
 6. Pełnomocnictwo może być udzielone i odwołane wyłącznie w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, pracownika Towarzystwa lub z podpisem poświadczonym notarialnie.
 7. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora lub w Towarzystwie, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
 8. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza granicami Polski powinno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną, konsularną lub podmiot umocowany przez Fundusz do dokonywania poświadczeń pełnomocnictw.
 9. Pełnomocnictwo może mieć formę pełnomocnictwa upoważniającego do dokonywania wszelkich czynności w zakresie takim jak mocodawca lub pełnomocnictwa upoważniającego do dokonywania wyłącznie tych czynności, które są określone w treści pełnomocnictwa.
 10. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w Funduszu, Towarzystwie lub u Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa.
 11. W chwili zamknięcia Subrejestr lub Rejestru Uczestnika, pełnomocnictwa udzielone odpowiednio w ramach Subrejestr lub Rejestru Uczestnika wygasają.

§ 10. Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestr.

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. W ramach Rejestru Uczestników Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu.
2. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa, otwiera tej osobie Subrejestr w Rejestrze Uczestników i nadaje tej osobie numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników.
3. Subrejestr zawiera dane Uczestnika Funduszu, dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu.
4. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.
5. Fundusz może dokonać blokady Subrejestr na żądanie Uczestnika Funduszu polegającej na uniemożliwieniu składania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejestrze.
6. Blokada Subrejestr powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu wskazanego przez Uczestnika Funduszu.
7. Blokada Subrejestr nie wpływa na wykonanie zleceń nabycia, odkupienia, konwersji i zamiany otrzymanych przez Agenta Transferowego przed dniem otrzymania oświadczenia o blokadzie Subrejestr.
8. Od dnia złożenia oświadczenia o blokadzie Subrejestr lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia takiej blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
9. W przypadku odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, Fundusz po 60 dniach od dnia odkupienia zamyka Subrejestr, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Subrejestr.
10. Uczestnik zachowuje numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników nawet po odkupieniu od niego wszystkich Jednostek Uczestnictwa.
11. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach wspólnego Subrejestr małżeńskiego.
12. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na Subrejestr małżeński, składają oświadczenie zgodnie z którym stwierdzają:
 - 1) pozostawanie we wspólności majątkowej, w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
 - 2) wyrażenie zgody na wykonywanie przez każdego z małżonków, w ramach wspólnego Subrejestr małżeńskiego, wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w tym żądanie odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa, ustanowienie blokady i jego zamknięcia, a także podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych;
 - 3) wyrażenie zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z małżonków wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków;
 - 4) wyłączenie odpowiedzialności Towarzystwa za skutki odmiennych decyzji każdego z małżonków i ustanowionych przez nich pełnomocników;
 - 5) wskazanie adresu korespondencyjnego, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
 - 6) zobowiązanie się małżonków do zawiadomienia, listem poleconym, Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej.
13. Odwołanie oświadczeń, o których mowa w ust. 12, możliwe jest jedynie przez złożenie oświadczenia przez małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.
14. Dane dotyczące Uczestnika oszczędzającego na IKE lub IKZE i środków gromadzonych przez niego na IKE lub IKZE

ewidencjonowane są na wyodrębnionych Subrejestrach.

ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

§ 11. Jednostka Uczestnictwa.

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika określone w Ustawie i Statucie.
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe, z zastrzeżeniem, ust. 3.
3. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy jednej kategorii.
4. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na każde żądanie Uczestnika Funduszu lub osoby uprawnionej.
5. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
6. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Podział Jednostki Uczestnictwa, o którym mowa w zdaniu poprzednim, dokonywany jest na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem.
7. Zamiar podziału Jednostek Uczestnictwa ogłaszany jest w sposób określony w § 18 ust. 1, na co najmniej 14 dni przed podziałem.
8. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
9. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
10. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

§ 11a. Rodzaje Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz zbywa:
 - 1) bezpośrednio – Jednostki Uczestnictwa kategorii B;
 - 2) za pośrednictwem Dystrybutorów – Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
2. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii różnią się od siebie związany z nimi sposobem lub wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa Subfunduszu, w tym wynagrodzeniem Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
3. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane przez Fundusz wyłącznie bezpośrednio, tj. bez pośrednictwa, w miejscach i na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym.
4. Nie jest możliwe dokonanie zmiany Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii, w szczególności w drodze zamiany.
5. Jednostki Uczestnictwa kategorii B mogą być zbywane wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B kwotę nie niższą niż 1.000.000 złotych.
6. Jednostki Uczestnictwa zbyte i nieodkupione przez Fundusz do dnia wejścia w życie zmian Statutu, na mocy których wprowadzone zostały kategorie Jednostek Uczestnictwa określone w ust. 1 powyżej, stają się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

§ 12. Zbywanie, odkupywanie i zamiana Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.
2. Szczegółowe zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa opisane są w Prospekcie Informacyjnym. W przypadku zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów oraz IKE i IKZE szczegółowe zasady są określone także w umowach i regulaminach dotyczących tych Programów i IKE lub IKZE. Każda osoba zamierzająca nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Programu oraz IKE i IKZE powinna zapoznać się z tymi umowami i regulaminami, udostępnianymi w siedzibie Towarzystwa oraz u Dystrybutorów, przy czym regulaminy dostępne są także na stronach internetowych Towarzystwa.
3. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych. Do terminów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Pierwsza i każda kolejna wpłata przez Uczestnika środków pieniężnych do Subfunduszu, określona jest odpowiednimi postanowieniami Statutu odnoszącymi się do danego Subfunduszu. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE lub IKZE w wysokościach niższych niż wskazane w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy.
5. Wpłaty tytułem nabycia i wypłaty tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w walucie innej niż PLN, pod warunkiem, że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią i wskazują tę walutę.
6. W przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa za wpłaty w walutach, kwota wpłaty podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do danej waluty ustalonego przez NBP i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa nabytych za wpłaty w walutach, kwota do wypłaty z tytułu odkupienia podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do danej waluty ustalonego przez NBP i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

7. Środki pieniężne z odkupienia Jednostek Uczestnictwa nabytych za daną walutę będą wypłacane tylko w tej walucie.
8. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa wymaga wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Subfunduszu i złożenia stosownego oświadczenia woli (zlecenie nabycia) bezpośrednio Funduszowi lub za pośrednictwem Dystrybutora.
 - 8a. Poprzez dokonanie drugiej i kolejnych wpłat środków pieniężnych na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Subfunduszu, bez wypełnienia stosownego formularza zlecenia, Uczestnik składa zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Subrejestrów oznaczonych w treści tytułu przelewu. Jeżeli Uczestnik nie podał numeru Subrejestru w tytule przelewu, Fundusz dokonuje identyfikacji właściwego Subrejestru na zasadach szczegółowo określonych w Prospekcie Informacyjnym. W razie braku możliwości jednoznacznej identyfikacji właściwego Subrejestru, Fundusz kontaktuje się z Uczestnikiem w celu doprecyzowania zlecenia.
9. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w następujących Dniach Wyceny - w każdą środę jeżeli jest Dniem Roboczym, a jeżeli środa nie jest Dniem Roboczym, pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po środzie. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być składane w każdym Dniu Roboczym, przy czym realizowane są w Dniach Wyceny określonym powyżej na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym.
10. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Subfundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa poczynając od Jednostek Uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie (metoda FIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika Funduszu kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
11. Przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa mogą być pobierane Opłaty manipulacyjne. Opłaty manipulacyjne należne są Dystrybutorowi, od Uczestnika Funduszu. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa Towarzystwo pobiera Opłatę manipulacyjną za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz za otwarcie Subrejestru. W przypadku zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora Towarzystwo, działając w imieniu Uczestnika, pobiera Opłatę manipulacyjną za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i przekazuje ją wskazanemu wyżej podmiotowi, a Uczestnik zleca Towarzystwu pobranie Opłaty manipulacyjnej i przekazanie jej temu podmiotowi. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał Towarzystwo nie pobiera Opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
12. Tabela Opłat zawierająca aktualną wysokość Opłaty manipulacyjnej jest udostępniana we wszystkich Punktach Obsługi Funduszu i na stronie internetowej www.agiofunds.pl, z zastrzeżeniem ust. 15.
13. W przypadku złożenia zlecenia zamiany polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, w ramach tej samej kategorii Jednostek Uczestnictwa, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa, w ramach tej samej kategorii Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu pobiera się Opłatę wyrównawczą. Podstawę Opłaty wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających zamianie według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie zamiany zostanie wykonane. Stawka Opłaty wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem zamiany stanowi różnicę pomiędzy stawką Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa danej kategorii związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w ramach zamiany (Subfunduszu źródłowego), a stawką Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa danej kategorii związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach zamiany (Subfunduszu docelowego). W przypadku, w którym stawka Opłaty wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, przyjmuje wartość ujemną, Opłaty wyrównawczej nie pobiera się. Dodatkowo, stawka Opłaty wyrównawczej nie może przekroczyć wartości określonych odpowiednio w § 26 ust. 6, § 34 ust. 6, § 42 ust. 6 oraz § 51 ust. 5. § 12 ust. 11 Statutu stosuje się odpowiednio.
14. Realizacja zleceń zamiany, następuje jedynie w przypadku, gdy środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, wpłyną uprzednio na rachunek Subfunduszu docelowego.
15. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Akcji Globalnych oraz Subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek, stosujących zasady inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, nie mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
16. Zawarcie z Funduszem Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonane – wskutek zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE – za pośrednictwem Dystrybutora lub w trybie wpłaty środków pieniężnych z rachunku bankowego osoby zawierającej Umowę o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE na rachunek bankowy Funduszu wskazany przez Towarzystwo (przez wpłatę rozumie się także wpłatę środków pieniężnych objętych wypłatą transferową) prowadzony przez Depozytariusza bądź inny rachunek bankowy Funduszu wskazany przez Towarzystwo. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie potwierdzającym wpłatę środków pieniężnych danych wystarczających do identyfikacji Uczestnika IKE lub IKZE, w tym imienia i nazwiska, numeru IKE lub IKZE, numeru PESEL oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Towarzystwo.
17. W przypadkach określonych w ust. 10 i 11 w związku z zamianą nie jest pobierana Opłata manipulacyjna z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
18. Wypłata następuje wyłącznie przelewem na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski. Kwota środków pieniężnych jest wypłacana po pomniejszeniu o należny podatek, w

przypadku, jeżeli Fundusz jest zobowiązany do jego pobrania. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

19. Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania na zasadach i w przypadkach określonych w Prospekcie Informacyjnym.

§ 12a. Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:
 - 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oraz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Subfunduszu albo
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,
 - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.
4. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
5. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.

§ 13. Świadczenia dodatkowe.

1. Prawo do Świadczenia dodatkowego przysługuje każdemu Uczestnikowi, pod warunkiem podpisania z Funduszem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz gdy wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Funduszu, w okresie wskazanym w umowie nie będzie mniejsza niż 10.000.000 (dziesięć milionów) PLN, Zarząd Towarzystwa może w uzasadnionych przypadkach zezwolić na przyznanie Świadczenia dodatkowego, gdy wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Funduszu, w okresie wskazanym w umowie będzie mniejsza niż wskazana powyżej.
2. Szczegółowe warunki przyznawania Świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w ust. 1.

ROZDZIAŁ V. Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy.

§ 14. Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy.

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, ceny zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa, dokonywane są w każdym Dniu Wyceny.
3. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz o część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu, obliczoną zgodnie z postanowieniami odpowiednio § 28, § 36, § 44 i § 53 Statutu.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa równa jest wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny, z tym że w danym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem poniższego.
6. Fundusz wyznacza wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku w oparciu o ostatnio dostępne kursy, w dniu dokonywania wyceny Funduszu i Subfunduszy, o godzinie 23.30.
7. (skreśla się).

ROZDZIAŁ VI. Łączenie i likwidacja Subfunduszy.

§ 15. Łączenie Subfunduszy.

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.

2. Połączenie Subfunduszy następuje pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody Komisji, z uwzględnieniem właściwych dla łączenia funduszy przepisów Ustawy oraz na zasadach opisanych poniżej.
3. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
4. O zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo ogłasza w sposób określony w § 18 ust. 7.

§ 16. Likwidacja Subfunduszy.

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku wystąpienia co najmniej jednej z następujących przesłanek:
 - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty poniżej 100.000 (słownie: sto tysięcy) PLN;
 - 2) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach określonych w ust. 2 podejmuje Towarzystwo działające w imieniu Funduszu.
4. W przypadkach, o których mowa ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.
5. W przypadku rozwiązania Funduszu wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji.
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
7. Likwidacja Subfunduszu, jeżeli nie jest związana z likwidacją Funduszu, jest przeprowadzana z zachowaniem następujących zasad:
 - 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa;
 - 2) zbywanie aktywów likwidowanego Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników tego Subfunduszu i pozostałych Uczestników Funduszu;
 - 3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków oraz podmioty, za pośrednictwem których zbywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy;
 - 4) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo ogłasza w sposób określony w § 18 ust. 1;
 - 5) Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu;
 - 6) po dokonaniu czynności, o których mowa w pkt 1, Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności, o których mowa w pkt 1;
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili swoje roszczenia wobec Subfunduszu;
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji;
 - 7) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania, o którym mowa w pkt 5, likwidator przekazuje je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, a zbadane sprawozdanie finansowe wraz z opinią i raportem z badania przesyła do Komisji;
 - 8) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego;
8. Koszt likwidacji danego Subfunduszu jest kosztem tego Subfunduszu.
9. Należności likwidowanego Subfunduszu ustalane są zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich postanowieniach Statutu odnoszących się do kosztów Subfunduszu.

ROZDZIAŁ VII. Zasady rozwiązania Funduszu.

§ 17. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu.

1. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz ulega rozwiązaniu w następujących przypadkach:
 - 1) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów;
 - 2) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości, określonej w obowiązujących przepisach;
 - 3) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie 3 miesięcy od dnia wydania przez Komisję decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia.
4. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
5. Koszt likwidacji Funduszu jest kosztem Subfunduszy.
6. Należności likwidowanego Funduszu ustala się zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich postanowieniach Statutu odnoszących się do kosztów Subfunduszy.

ROZDZIAŁ VIII. Obowiązki informacyjne Funduszu.

§ 18. Udostępnianie informacji o Funduszu i Subfunduszach.

1. Stroną internetową, przeznaczoną do publikacji i ogłoszeń Funduszu i Subfunduszy, jest strona internetowa Towarzystwa www.agiofunds.pl.
2. Fundusz ogłasza Prospekt Informacyjny, Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy na stronach internetowych Towarzystwa, o których mowa w ust. 1. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe Informacje dla Inwestorów. Prospekt Informacyjny, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Fundusz udostępnia we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie Informacyjnym oraz ujednoliconą wersję Kluczowych Informacji dla Inwestorów obejmującą wszystkie zmiany.
5. Na żądanie Uczestnika Fundusz bezpłatnie doręcza mu Prospekt Informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach, Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy.
6. O Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz o cenie zbywania Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu Fundusz ogłasza w sposób określony w ust. 1, niezwłocznie po ich ustaleniu. W przypadku możliwości dokonywania wpłat i wypłat do danego Subfunduszu w walucie innej niż PLN, Fundusz ogłasza informacje, o których mowa w zdaniu poprzednim, również w tej walucie.
7. W przypadku obowiązku zamieszczania przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy Parkiet, a w przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika Gazeta Giełdy Parkiet, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Puls Biznesu.
8. Fundusz niezwłocznie wysyła Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Potwierdzenie, zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika w formie pisemnej listem zwykłym, chyba, że Uczestnik wyrazi pisemną zgodę, a Fundusz udostępni taką możliwość:
 - 1) potwierdzenie zostanie mu udostępnione u Dystrybutora lub u Agenta Transferowego, lub
 - 2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub
 - 3) potwierdzenie może być przekazane przy użyciu Trwałego Nośnika Informacji innego niż papier, w tym poprzez przesłanie pocztą elektroniczną lub udostępnienie w Internecie na wskazanej stronie www, co ma skutek wysłania pocztą,
 - 4) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS).
9. Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności:
 - 1) datę wydania potwierdzenia,
 - 2) nazwę Funduszu i Subfunduszu,
 - 3) dane identyfikujące Uczestnika,
 - 4) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 5) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,
 - 6) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,
 - 7) w przypadku IKE lub IKZE, informacje określone w Umowie o prowadzenie IKE lub w Umowie o prowadzenie IKZE.
10. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

§ 18a. Publikowanie i udostępnianie składu portfela.

1. Informacje o składzie portfela sporządzane są dla każdego Subfunduszu oddzielnie, w formie tabeli, w formacie pliku pdf, zawierającej następujące dane:
 - 1) identyfikacja portfela Subfunduszu;
 - 2) informacje o składnikach Aktywów Subfunduszu i zobowiązań Subfunduszu.
2. Publikacja składu portfeli Subfunduszy odbywa się z częstotliwością kwartalną. Za kwartał uznaje się kwartał kalendarzowy.
3. Ujawnieniu podlega informacja o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszy według stanu na ostatni Dzień Wyceny danego kwartału. Pierwszym kwartałem, za który nastąpi ujawnienie jest kwartał kończący się 30 czerwca 2021 r.
4. Publikacja składu portfeli następuje nie wcześniej niż 14 – tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po zakończeniu kwartału, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela podlegającego publikacji.
5. Ujawnienie składu portfela nie następuje, jeżeli ujawnienie takie spowodowałoby naruszenie prawa, w zakresie

publicznego obrotu papierami wartościowymi.

6. W odniesieniu do Subfunduszy, dla których dany kwartał był pierwszym kwartałem od utworzenia – możliwe jest nieujawnienie składu portfela.

ROZDZIAŁ IX. Programy, Indywidualne Konta Emerytalne, Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego.

§ 18b. Programy.

1. Fundusz może samodzielnie lub z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo prowadzić Programy wymienione w niniejszym paragrafie.
2. Fundusz może prowadzić Programy Systematycznego Oszczędzania (PSO) na następujących zasadach:
 - 1) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach PSO odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej Umowie Dodatkowej, nazywanej w treści Statutu „Umową PSO”; przez zawarcie umowy rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika Funduszu o przyjęciu regulaminu PSO oraz ewentualnie dokonanie innych czynności wymaganych regulaminem PSO;
 - 2) uczestnictwo w PSO może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Subfunduszy lub minimalnej wysokości wpłat lub czasu trwania uczestnictwa.
 - 3) umowa (regulamin) PSO powinna w szczególności określać nazwę PSO, wysokość wpłat Uczestnika PSO, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się systematycznie inwestować środki, zasady pobierania Opłat manipulacyjnych, zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie warunków programu.
3. Fundusz może prowadzić Pracownicze Programy Emerytalne (PPE) zgodnie z zasadami przewidzianymi w Ustawie o PPE. Szczegółowe warunki PPE określa umowa zawarta przez Fundusz z pracodawcą, zwana w treści Statutu „Umową PPE”, która określa w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłaty manipulacyjnej.
4. Fundusz może prowadzić Pracownicze Programy Inwestycyjne (PPI) na następujących zasadach:
 - 1) przepisy Statutu dotyczące PSO i PPE stosuje się odpowiednio do PPI,
 - 2) wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być wnoszone przez pracodawcę uczestników PPI.
5. Uczestnictwo w Programach może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika dodatkowych Opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych przez Uczestnika w ramach Programu, przy czym wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 6% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
6. Towarzystwo z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz otwarcia Subrejestru w ramach uczestnictwa w Programach w zależności od postanowień odpowiedniego regulaminu i Umowy Dodatkowej, dotyczących Programu, może pobierać:
 - 1) Opłatę manipulacyjną, o której mowa w § 26 ust. 2 i 3, § 34 ust. 2 i 3 oraz § 42 ust. 2 i 3 Statutu, w zależności od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami w ramach Programu lub
 - 2) Opłatę manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 6% wpłaty dokonanej lub deklarowanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach Programu.
7. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Oszczędzania wysokość Opłaty manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle, w tym Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym.
8. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach uczestnictwa w Programach wynosi 100 (sto) złotych, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie Dodatkowej.

§ 18c. Indywidualne konta emerytalne.

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie Umowy o prowadzenie IKE.
2. Umowa o prowadzenie IKE określa:
 - 1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE,
 - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat, ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE,
 - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika będącego stroną Umowy o prowadzenie IKE o środkach zgromadzonych na IKE,
 - 5) okres wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE,
 - 6) termin dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,
 - 7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w niniejszym Statucie Opłat manipulacyjnych i Opłat wyrównawczych,

- 8)** szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 (dwanaście) miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 9)** warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 10)** inne postanowienia wymagane przepisami prawa.
- 3.** W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 7, tj. określone w Statucie Opłaty manipulacyjnej, Opłaty wyrównawcze ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 8, stanowiąca formę opłaty wskazanej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE.
 - 4.** Uczestnictwo w IKE może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika Opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych przez Uczestnika w ramach IKE, przy czym wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 6% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
 - 5.** Towarzystwo, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz otwarcia Subrejestrów w ramach uczestnictwa w IKE, w zależności od postanowień Regulaminu IKE może pobierać:
 - 1)** Opłatę manipulacyjną, o której mowa w § 26 ust. 2 i 3, § 34 ust. 2 i 3 oraz § 42 ust. 2 i 3 Statutu, w zależności od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami w ramach IKE lub
 - 2)** Opłatę manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 6% wpłaty dokonanej lub deklarowanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE albo jednorazowej kwoty 800 (osiemset) złotych, niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach IKE.
 - 6.** Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKE Towarzystwo może:
 - 1)** zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8,
 - 2)** obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8,
 - 3)** odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8,
 - 4)** uzależnić pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8, od wystąpienia określonych okoliczności.
 - 7.** Obciążenie Uczestnika Funduszu opłatą, o której mowa w ust. 2 pkt 8, nie może prowadzić do sytuacji, w której Uczestnik ponosiłby konsekwencje niewypełnienia warunków na skutek zaistnienia okoliczności niezależnych od Uczestnika, przy czym przez okoliczności niezależne od Uczestnika rozumie się wyłącznie sytuacje, gdy nastąpiła istotna zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu, do którego Uczestnik dokonuje wpłat w ramach IKE, Fundusz zaprzestał prowadzenia IKE lub wystąpiły przesłanki likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.
 - 8.** Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt. 2 – 9 uregulowane są w Regulaminie IKE, który po zawarciu Umowy o prowadzenie IKE staje się jej integralną częścią. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z Regulaminem IKE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKE. Regulamin IKE dostępny jest w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa oraz u Dystrybutorów.
 - 9.** Do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE oświadczenia (w formie pisemnej, w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub w formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku) o treści przewidzianej przepisami prawa (w szczególności przepisami Ustawy o IKE i IKZE) oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
 - 10.** Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z Funduszem reprezentowanym przez Dystrybutora.
 - 11.** Umowa o prowadzenie IKE wchodzi w życie z dniem podpisania, o ile strony nie ustalą inaczej. Wpłaty na IKE mogą być dokonywane począwszy od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy o IKE i IKZE.
 - 12.** Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła szesnaście lat.
 - 13.** Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych Subrejestrów małżeńskich.
 - 14.** W ramach Umowy o prowadzenie IKE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKE Uczestnika.
 - 15.** Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z

zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzonymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo, jeżeli jednostki uczestnictwa funduszu, do którego dokonywana jest konwersja, również zapisywane są na IKE Uczestnika.

- 16.** Osoba zawierająca Umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób (osoba uprawniona), którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku niewskazania osób, którym mają zostać wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy.
- 17.** Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 (pięćdziesiątego piątego) roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na pięć lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 roku przepisy Ustawy o IKE i IKZE określają szczególne warunki dokonania wypłaty. Wypłata środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na IKE jest dokonywana również na wniosek osoby uprawnionej, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
- 18.** Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty z prowadzonego dla niej IKE nie może ponownie założyć indywidualnego konta emerytalnego, o którym mowa w Ustawie o IKE i IKZE.
- 19.** Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:
 - 1)** na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 2)** do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE,
 - 3)** do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu,
 - 4)** na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 16, albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
- 20.** Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy dokonywana jest zamiana Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami lub konwersja pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzącymi indywidualne konta emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE dla Uczestnika Funduszu, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach.
- 21.** Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE następuje w trybie złożenia oświadczenia woli (w formie pisemnej, w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub w formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku) o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz w przypadkach i na warunkach wskazanych w Umowie o prowadzenie IKE, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Uczestnik Funduszu może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKE w każdym czasie. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w okresie zdefiniowanym w Umowie o prowadzenie IKE, w przypadku zaprzestania prowadzenia IKE przez Fundusz oraz w przypadku wystąpienia przesłanek do likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.
- 22.** W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
- 23.** Uczestnik Funduszu posiadający IKE, w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma indywidualnego konta emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana wypłata transferowa – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
- 24.** W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.

25. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
26. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, a w przypadku, gdy Uczestnik Funduszu gromadzi środki w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, zawartych z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w tych funduszach. Uczestnik Funduszu może wystąpić z wnioskiem o częściowy zwrot pod warunkiem, że środki te pochodzą z wpłat na IKE. Terminy częściowego zwrotu określa Umowa o prowadzenie IKE.
27. Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na Rejestrze Uczestnika, jeżeli Umowa o prowadzenie IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
28. Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia indywidualnego konta emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.
29. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umowy o prowadzenie IKE wynosi 100 (sto) złotych, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE. Minimalna kwota pierwszej jednorazowej wpłaty w ramach Umowy o prowadzenie IKE wynosi 1000 (jeden tysiąc) złotych z tym, że limit ten może zostać obniżony w Regulaminie IKE lub Umowie o prowadzenie IKE. Wpłaty w ramach IKE mogą być dokonywane wyłącznie w PLN.

§ 18d. Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego.

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie Umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa o prowadzenie IKZE określa:
 - 1) oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat, ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE,
 - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika będącego stroną Umowy o prowadzenie IKZE o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 5) okres wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE,
 - 6) termin dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,
 - 7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w niniejszym Statucie Opłat manipulacyjnych i Opłat wyrównawczych,
 - 8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 (dwanaście) miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 9) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 10) inne postanowienia wymagane przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 7, tj. określone w Statucie Opłaty manipulacyjne i Opłaty wyrównawcze ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 8, stanowiąca formę opłaty wskazanej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE.
4. Uczestnictwo w IKZE może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika Opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych przez Uczestnika w ramach IKZE, przy czym wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 6% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
5. Towarzystwo, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz otwarcia Subrejestru w ramach uczestnictwa w IKZE, w zależności od postanowień Regulaminu IKZE może pobierać:
 - 1) Opłatę manipulacyjną, o której mowa w § 26 ust. 2 i 3, § 34 ust. 2 i 3 oraz § 42 ust. 2 i 3 Statutu, w zależności od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami w ramach IKZE lub
 - 2) Opłatę manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 6% wpłaty dokonanej lub deklarowanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE albo jednorazowej kwoty 800 (osiemset) złotych, niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach IKZE.

6. Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKZE Towarzystwo może:
 - 1) zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8,
 - 2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8,
 - 3) odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8,
 - 4) uzależnić pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8, od wystąpienia określonych okoliczności.
7. Obciążenie Uczestnika Funduszu opłatą, o której mowa w ust. 2 pkt 8, nie może prowadzić do sytuacji, w której Uczestnik ponosiłby konsekwencje niewypełnienia warunków na skutek zaistnienia okoliczności niezależnych od Uczestnika, przy czym przez okoliczności niezależne od Uczestnika rozumie się wyłącznie sytuacje, gdy nastąpiła istotna zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu, do którego Uczestnik dokonuje wpłat w ramach IKZE, Fundusz zaprzestał prowadzenia IKZE lub wystąpiły przesłanki likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.
8. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt. 2 – 9 uregulowane są w Regulaminie IKZE, który po zawarciu Umowy o prowadzenie IKZE staje się jej integralną częścią. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z Regulaminem IKZE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKZE. Regulamin IKZE dostępny jest w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa oraz u Dystrybutorów.
9. Do zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć Umowę o prowadzenie IKZE oświadczenia (w formie pisemnej, w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub w formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku) o treści przewidzianej przepisami prawa (w szczególności przepisami Ustawy o IKE i IKZE) oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE.
10. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem reprezentowanym przez Dystrybutora.
11. Umowa o prowadzenie IKZE wchodzi w życie z dniem podpisania, o ile strony nie ustalą inaczej. Wpłaty na IKZE mogą być dokonywane począwszy od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy o IKE i IKZE.
12. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła szesnaście lat.
13. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach wspólnych Subrejestrów małżeńskich.
14. W ramach Umowy o prowadzenie IKZE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKZE Uczestnika.
15. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzonymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo, jeżeli jednostki uczestnictwa funduszu, do którego dokonywana jest konwersja, również zapisywane są na IKZE Uczestnika.
16. Osoba zawierająca Umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób (osoba uprawniona), którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku niewskazania osób, którym mają zostać wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy.
17. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 65 (sześćdziesięciu pięciu) lat oraz pod warunkiem dokonania wpłat na IKZE co najmniej w 5 (pięciu) latach kalendarzowych. Wypłata środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na IKZE jest dokonywana również na wniosek osoby uprawnionej, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
18. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty z prowadzonego dla niej IKZE nie może ponownie założyć indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, o którym mowa w Ustawie o IKE i IKZE.
19. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 1) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzonego dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE,
 - 3) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzone dla osoby

uprawnionej, o której mowa w ust. 16 – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

20. Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku gdy dokonywana jest zamiana Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami lub konwersja pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzącymi indywidualne konta emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE dla Uczestnika Funduszu, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wypłata w ratach środków następuje przez co najmniej 10 (dziesięć) lat. Jeżeli wypłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 (dziesięć) lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wypłaty.
21. Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKZE następuje w trybie złożenia oświadczenia woli (w formie pisemnej, w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub w formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku) o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz w przypadkach i na warunkach wskazanych w Umowie o prowadzenie IKZE, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Uczestnik Funduszu może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKZE w każdym czasie. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w okresie zdefiniowanym w Umowie o prowadzenie IKZE, w przypadku zaprzestania prowadzenia IKZE przez Fundusz oraz w przypadku wystąpienia przesłanek do likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.
22. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
23. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE, w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien – jeżeli nie ma indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana wypłata transferowa – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
24. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
25. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKZE pomniejszone o należny podatek.
26. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, a w przypadku, gdy Uczestnik Funduszu gromadzi środki w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, zawartych z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w tych funduszach. Uczestnik Funduszu nie może wystąpić z wnioskiem o częściowy zwrot.
27. Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na Rejestrze Uczestnika, jeżeli Umowa o prowadzenie IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
28. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE nie skutkuje brakiem możliwości założenia indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.
29. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umowy o prowadzenie IKZE wynosi 100 (sto) złotych, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKZE. Minimalna kwota pierwszej jednorazowej wpłaty w ramach Umowy o prowadzenie IKZE wynosi 1000 (jeden tysiąc) złotych z tym, że limit ten może zostać obniżony w Regulaminie IKZE lub Umowie o prowadzenie IKZE. Wpłaty w ramach IKZE mogą być dokonywane wyłącznie w PLN.

ROZDZIAŁ X. Inne postanowienia.

§ 19. Zmiana Statutu.

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo jako organ Funduszu.
2. Zmiany Statutu nie wymagają zgody Uczestników Funduszu.
3. Zmiany Statutu dokonywane są w trybie określonym w Ustawie i wchodzi w życie w terminach w określonych w Ustawie.

4. Zmiany Statutu będą ogłaszane poprzez dokonanie jednokrotnego ogłoszenia w sieci Internet na stronie www.agiofunds.pl.

§ 20. Kwestie nieuregulowane w Statucie.

1. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się właściwe przepisy prawa powszechnie obowiązującego, w tym w szczególności przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
2. Sądem właściwym do rozstrzygania sporów jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa.

ROZDZIAŁ XI. Subfundusz AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek

§ 21. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Subfundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym, z uwagi na sposób realizacji celu inwestycyjnego opisany poniżej.
4. Subfundusz jest subfunduszem akcji polskich małych i średnich spółek.
5. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu, Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie co najmniej 80% wartości Aktywów Subfunduszu w notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje, prawa do akcji, warrantu subskrypcyjne, prawa poboru akcji, kwity depozytowe, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyłącznie spoza WIG20 oraz kontrakty terminowe futures na indeks MWIG40.
6. (skreślono)
7. Ponadto Fundusz będzie lokował od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego, papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozyty, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 7) Statutu.
8. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest: 70% MWIG40TR + 20% SWIG80TR + 10% WIRON6M.

§ 22. Przedmiot lokat Subfunduszu.

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu, z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego otwartego, może dokonywać lokat wyłącznie w:
 - 1) 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 innym państwie członkowskim;
 - 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
 - a) Australia: Australian Securities Exchange, Sydney Futures Exchange,
 - b) Chile: Santiago Stock Exchange,
 - c) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,
 - d) Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange,
 - e) Korea Południowa: Korea Exchange,
 - f) Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
 - g) Norwegia: Oslo Stock Exchange,
 - h) Nowa Zelandia: New Zeland Exchange Limited,
 - i) Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ Stock Exchange, CBOT (Chicago Board of Trade), NYSE MKT,
 - j) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange,
 - k) Turcja: Borsa Istanbul; Kiyemetler, Borsası, İMKB;
 - 3) 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 lub 2 powyżej oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1 – 3 oraz 5, jeżeli instrumenty te podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym wskazanym w pkt 1 powyżej,
 - b) 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

- c) 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;
 - 5) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
 - 6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10 % wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 7) 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 w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
3. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.
4. Certyfikaty inwestycyjne powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 6 Ustawy.
5. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1-4, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.
6. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
- 1) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu w/w ustawy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu w/w ustawy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu;
 - 3) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 30 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
 - 4) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 30 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 30% wartości aktywów funduszu;
 - 5) depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 6) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,
 - 7) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną do 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu; łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
8. Fundusz może zaciągać na rzecz Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
9. Fundusz może nabywać do portfela Subfunduszu jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. W przypadku lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, Towarzystwo nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych. Do portfela inwestycyjnego prowadzonego przez Fundusz na rzecz Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

§ 23. Instrumenty Pochodne. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie wskazanym w § 22 ust. 1 pkt 2 oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
2. Fundusz może dokonywać lokat na rzecz Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, lub papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu na rzecz Subfunduszu;
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu zaciągniętych na rzecz i w imieniu Subfunduszu;
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 1-5, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 22 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Lokując w Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy w przypadku spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:
 - 1) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych jest mniejsza w porównaniu z kosztami otwarcia analogicznej pozycji w instrumencie bazowym,
 - 2) cena nabycia / zbycia Instrumentu Pochodnego jest odpowiednio korzystniejsza niż ma to miejsce w przypadku ceny nabycia instrumentu bazowego,
 - 3) płynność Instrumentu Pochodnego jest większa niż w przypadku instrumentu bazowego,
 - 4) krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.
4. Fundusz zawierając na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:
 - 1) wystandaryzowane kontrakty terminowe (futures, forward), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy, papiery wartościowe, waluty, stopy procentowe,
 - 2) wystandaryzowane i niewystandaryzowane opcje (option), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy, papiery wartościowe, waluty, stopy procentowe,
 - 3) niewystandaryzowane kontrakty zamiany (swap), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: waluty, stopy procentowe.
5. Przy wyliczeniu limitów, o których mowa w art. 96-100 Ustawy uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych. Obowiązek określony w zdaniu poprzedzającym nie ma zastosowania w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy. Przy wyliczeniu limitów, o których mowa w art. 96-101 Ustawy oraz art. 104 Ustawy uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne według następujących zasad:
 - 1) w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;

- 2) w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.
6. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
7. Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w § 24 ust. 7 - 17, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.
8. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- 1) ryzyko rynkowe Bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących Bazą Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Instrumentu Pochodnego, obliczane jako różnica pomiędzy ceną Instrumentu Pochodnego, a teoretyczną wartością Instrumentu Pochodnego wynikającą z wyceny bieżącej Bazy Instrumentu Pochodnego;
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta, przy czym wartość ryzyka niewypłacalności kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
 - 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;
 - 6) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;
 - 7) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działającego na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.

§ 24. Kryteria doboru lokat.

1. Głównym kryterium, którym Fundusz kieruje się przy doborze lokat do Subfunduszu, jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
2. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu, w ramach limitów, o których mowa w § 21 - 23, uzależniony jest od oceny bieżącej oraz prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych dokonanej przez zarządzającego Subfunduszem. Dążąc do realizacji celu inwestycyjnego zarządzający Subfunduszem będzie w sposób aktywny stosować taktyczną i strategiczną alokację aktywów, polegającą na odpowiednim zwiększaniu i pomniejszaniu udziału lokat Subfunduszu w instrumentach o charakterze udziałowym lub dłużnym, w tym emitowanych przez podmioty działające na polskim i zagranicznym rynku, w oparciu o własną ocenę dochodowości tych klas aktywów. Stosując aktywną alokację aktywów zarządzający Subfunduszem dokonuje oceny sytuacji w skali makro w zakresie istniejących warunków i trendów rynkowych oraz prognoz krótko-, średnio- i długoterminowych w zakresie poszczególnych kategorii aktywów i kieruje wskazanymi w niniejszym paragrafie kryteriami doboru lokat dla poszczególnych ich kategorii. W związku z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną polegającą na możliwości aktywnego lokowania przez zarządzającego Subfunduszem w każdą kategorię lokat wskazaną w § 21 - 22, ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu i sposobem zarządzania jego aktywami jest zmienne i zależy przede wszystkim od udziału w Aktywach Subfunduszu poszczególnych określonych w § 21 - 22 kategorii lokat.
3. Dokonując alokacji Aktywów Subfunduszu w instrumenty akcyjne Fundusz będzie wykorzystywał wskazania analizy fundamentalnej oraz technicznej, w szczególności podstawowymi kryteriami podjęcia decyzji inwestycyjnej będzie:
 - 1) bieżąca oraz prognozowana zdolność przedsiębiorstwa do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;
 - 2) płynność inwestycji.
4. W przypadku instrumentów dłużnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, zarządzający Subfunduszem podejmując decyzje inwestycyjne będzie brał pod uwagę:
 - 1) ryzyko kredytowe, a także
 - 2) płynność danego instrumentu.
5. W przypadku transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu będzie brał pod uwagę:

- 1) rodzaj Instrumentu Pochodnego,
 - 2) wpływ zastosowania Instrumentów Pochodnych na efektywność realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu;
 - 3) poziom płynności Instrumentu Pochodnego rozumiany jako relacja wartości pozycji otwartych przez Subfundusz w Instrumentach Pochodnych w stosunku do średniej łącznej wartości obrotu na danym rynku;
 - 4) koszty transakcyjne związane z zajęciem pozycji przez Subfundusz na rynku Instrumentów Pochodnych w relacji do kosztów związanych z zawarciem transakcji, których przedmiotem jest analogiczny instrument bazowy;
 - 5) ryzyko bazy rozumiane jako relacja zmiany wartości Instrumentu Pochodnego w stosunku do oczekiwanej zmiany wartości instrumentu bazowego;
 - 6) profil ryzyka inwestycyjnego Instrumentu Pochodnego;
 - 7) wpływ na ryzyko inwestycyjne z perspektywy zagregowanego portfela inwestycyjnego Subfunduszu;
 - 8) sytuację finansową kontrahenta;
 - 9) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia;
 - 10) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego.
6. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są akcje przedsiębiorstw Fundusz podejmując decyzję inwestycyjne na rzecz Subfunduszu uwzględnia wybrane przez zarządzającego czynniki, biorąc pod uwagę także kryteria wskazane w ust. 3.
7. Głównymi kryteriami doboru lokat:
- 1) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:
 - a) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - c) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu,
 - e) ocena podmiotu zarządzającego
 - 2) dla depozytów jest:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność kontrahenta.

§ 25. Wysokość minimalnych wpłat.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A powinna wynosić nie mniej niż: 100 złotych dla wpłat w złotych polskich, lub 25 euro dla wpłat w euro lub 25 USD dla wpłat w USD, natomiast w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie mniej niż: 1.000.000 złotych lub równowartość 1.000.000 złotych w euro lub USD według średniego kursu euro lub USD ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonania pierwszej wpłaty do Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych dla wpłat w złotych polskich lub 25 euro dla wpłat w euro lub 25 USD dla wpłat w USD.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych lub w euro albo w USD.
4. W przypadku kolejnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w euro albo w USD, kwota euro albo USD podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa powinna spełniać wymogi określone odpowiednio w ust. 2.
5. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
6. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, są dokonywane w tej samej walucie.
7. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE lub IKZE w wysokościach niższych niż wskazane powyżej, jednak nie niższych niż 10 złotych. Wpłaty w ramach IKE i IKZE mogą być dokonywane wyłącznie w PLN.

§ 26. Maksymalne wysokości opłat.

1. Przy otwarciu Subrejestr, zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest Opłata manipulacyjna.
2. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy otwarciu Subrejestr nie może przekroczyć 100 zł.
3. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 6% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
4. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wpłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie będzie pobierana w przypadku gdy Uczestnik złoży zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa po

upływie 12 miesięcy od dnia, w którym nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na danym Subrejestrze Uczestnika.

5. Wysokość stawki Opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
6. Wysokość Opłaty wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany lub konwersji nie może przekroczyć 4% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany lub konwersji.
7. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Oszczędzania, Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wysokość Opłaty manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

§ 27. Wynagrodzenie Towarzystwa.

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do - 2,0 %
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B do - 2,0 %

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia miesiąca następnego.
4. Ponad Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne). Sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego należnego za Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego oraz kryteria warunkujące jego wypłatę opisane zostały w punktach od 1) do 5).

1)

Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego to okres pomiędzy ostatnim Dniem Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, a ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym.

Okres Odniesienia to horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane ze wskaźnikiem referencyjnym, na koniec którego można wyzerować mechanizm rekompensaty za słabe (lub ujemne) wyniki Subfunduszu osiągnięte w przeszłości. Okres odniesienia wynosi 5 lat kalendarzowych.

Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia (Nadwyżka Stopy Zwrotu oznaczona jako *SZ*).

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (*RZ*) jest tworzona w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do zmiany *SZ* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *SZ* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. W przypadku ujemnej zmiany *SZ*, dotychczas naliczona *RZS* jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *SZ*.

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem rocznej krystalizacji) Wynagrodzenia Zmiennego następuje według stanu na ostatni Dzień Wyceny Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, o ile wartość *RZS* jest dodatnia. W przypadku umorzeń Jednostek Uczestnictwa, część *RZS* jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Decyzją Towarzystwa naliczenie i pobór wynagrodzenia zmiennego od danego umorzenia może zostać wstrzymany.

Wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia Zmiennego stosowany będzie od Dnia Wyceny D, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r.

Pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku, w którym wypada Dzień Wyceny D, a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku kalendarzowym 5 (pięć) lat później.

Wzory i zmienne wykorzystywane do obliczeń:

Nadwyżkę Stopy Zwrotu $SZ(d_n)$ w Dniu Wyceny d_n oblicza się według wzoru:

$$SZ(d_n) = ZWANJU(d_n) - ZB(d_n)$$

Gdzie:

PROSPEKT INFORMACYJNY
AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

$ZWANJU(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n
$ZB(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego (benchmarku) w Dniu Wyceny d_n

Wartość $ZWANJU(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZWANJU(d_n) = \frac{WANJU(d_n)}{WANJU(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$WANJU(d_n)$	–	Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej w Dniu Wyceny d_n
$WANJU(d_n - 5Y)$	–	Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D

Wartość $ZB(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZB(d_n) = \frac{B(d_n)}{B(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$B(d_n)$	–	Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n
$B(d_n - 5Y)$	–	Wartość benchmarku na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D.

Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n wyraża się formułą:

$$B(d_n) = B(d_{n-1}) \cdot \left[20\% \cdot \frac{SWIG80TR(d_n)}{SWIG80TR(d_{n-1})} + 70\% \cdot \frac{MWIG40TR(d_n)}{MWIG40TR(d_{n-1})} + 10\% \cdot \left(1 + WIRON6M(d_{n-1}) \cdot \frac{d_n - d_{n-1}}{365} \right) \right]$$

Gdzie:

d_n	–	Dzień Wyceny
d_{n-1}	–	poprzedni Dzień Wyceny
$B(d_n)$	–	wartość benchmarku w Dniu Wyceny d_n
$SWIG80TR(d_n)$	–	wartość indeksu sWIG80 Total Return w dniu d_n
$MWIG40TR(d_n)$	–	wartość indeksu mWIG40 Total Return w dniu d_n
$WIRON6M(d_{n-1})$	–	wartość stopy procentowej WIRON6M obowiązującej w dniu d_{n-1}

Maksymalna Nadwyżka Stopy Zwrotu $SZ(max)$ to wartość maksymalna Nadwyżki Stopy Zwrotu z każdego roku kalendarzowego Okresu Odniesienia, którą wyznacza się wzorem:

$$SZ(max) = \text{Max}[SZ(-5Y), SZ(-4Y), SZ(-3Y), SZ(-2Y), SZ(-1Y)]$$

Gdzie:

$SZ(-5Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny piątego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
-----------	---	---

$SZ(-4Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny czwartego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-3Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny trzeciego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-2Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny drugiego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-1Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny pierwszego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n

Opisywany model naliczania wynagrodzenia zmiennego obowiązuje od Dnia Wyceny D, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r. Oznacza to, że wartości SZ sprzed tego Dnia nie są obliczane i nie są brane pod uwagę.

Skumulowana Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na dzień d_n , oznaczona jako $RZS(d_n)$, to suma dziennych Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne RZ , naliczonych w każdym Dniu Wyceny d_i i pomniejszona o sumę Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne naliczonych od umarzanych Jednostek Uczestnictwa RZU . $RZS(d_n)$ liczona jest do ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym, lub dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji.

Oblicza się ją według wzoru:

$$RZS(d_n) = \sum_{i=1}^{d_n} RZ(d_i) - \sum_{i=1}^{d_n} RZU(d_i)$$

Gdzie:

d_i	–	Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, wypadający w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku do Dnia Wyceny d_n
$RZ(d_i)$	–	dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na Dzień Wyceny d_i obliczona zgodnie z zasadami opisanymi niżej w jej definicji
$RZU(d_i)$	–	Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_i

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_n , oznaczona jako $RZU(d_n)$, obliczana jest za pomocą wzoru:

$$RZU(d_n) = \frac{UJU(d_n - 1)}{LJU(d_n - 1)} \cdot [RZS(d_n - 1) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$UJU(d_n - 1)$	–	liczba Jednostek Uczestnictwa umorzonych w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$LJU(d_n - 1)$	–	Liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji

Dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne $RZ(d_n)$ ustalana w każdym Dniu Wyceny d_n , w zależności od spełnienia wskazanych w punktach a) – e) warunków obliczana jest w następujący sposób:

a) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \text{Max}\{(SZ(d_n - 1), SZ(max)), 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

b) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) \leq SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \max\{SZ(max); 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

c) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) < SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = [RZS(d_n - 1) - RZU(d_n)] \cdot \frac{SZ(d_n) - SZ(d_n - 1)}{|SZ(d_n - 1) - SZ(max)|}$$

d) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) > 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = -[RZS(d_n - 1) - RZU(d_n) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji
----------------	---	--

e) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) = 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = 0$$

2)

Po raz pierwszy Subfundusz nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny D (tj. w dniu 1 stycznia 2026 r.).

3)

Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie Zmienne w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, a także w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji. Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest w terminie 15 dni odpowiednio od zakończenia

danego roku kalendarzowego, lub od postawienia Subfunduszu w stan likwidacji. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego, którą może pobrać Towarzystwo wynosi 20%.

4)

Wypłata Towarzystwu środków z tytułu skumulowanej Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej od umarzanych Jednostek Uczestnictwa następuje w ciągu 15 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

5)

Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

§ 28. Koszty Subfunduszu

2. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są ze środków Towarzystwa, z wyjątkiem:

1) nie podlegających limitowaniu:

- a) prowizji i opłat związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem składników lokat na rzecz Subfunduszu, w tym prowizji maklerskich i bankowych, na rzecz podmiotów innych niż Depozytariusz;
- b) kosztów ponoszonych na rzecz Depozytariusza z tytułu opłat związanych z rozliczaniem transakcji nabywania i zbywania składników lokat na rzecz Subfunduszu;
- c) kosztów odsetek, prowizji i innych opłat od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek;
- d) kosztów opłat sądowych i taks notarialnych;
- e) podatków, opłat za zezwolenia i rejestracje oraz innych opłat pobieranych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu;

2) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, naliczanych od średniej wartości aktywów netto z poprzedniego miesiąca oraz pokrywanych przez Subfundusz miesięcznie, w wysokości nie większej niż 0,025% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie oraz kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu kontroli wyceny Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, pokrywanych przez Subfundusz w wysokości nie większej niż 48.000 PLN rocznie;

3) kosztów na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru oraz z tytułu prowadzenia rachunkowości, wyceny składników Aktywów Subfunduszu i innych kosztów wynikających z prowadzenia księgowości Subfunduszu w wysokości nie większej niż 150.000 PLN rocznie;

4) kosztów na rzecz biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu, do kwoty 25.000 PLN w roku obrotowym;

5) kosztów dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości do 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku obrotowym;

6) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem komputerowym, w wysokości do 20.000 PLN w danym roku obrotowym;

7) kosztów likwidacji Subfunduszu, w tym kosztów wynagrodzenia likwidatora, w wysokości nie większej niż 250 000 PLN;

8) kosztów likwidacji Funduszu, w tym kosztów wynagrodzenia likwidatora, w wysokości nie większej niż 250 000 PLN.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.

4. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa 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 Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.

5. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa 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 Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.

6. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.

7. Pokrycie kosztów i innych ciężarów wymienionych w ust. 1 następuje w terminach ich wymagalności, wynikających z zawartych umów i obowiązujących przepisów prawa.

8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pkt 2 – 8 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 1 – 8.

ROZDZIAŁ XII. Subfundusz AGIO Kapitał

§ 29. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz będzie dążył do osiągania stabilnych zysków przy jednoczesnej ochronie powierzzonego kapitału. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i NBP - od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, a także korporacyjne i skarbowe Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w akcje wyłącznie w ramach wykonywania praw przysługujących z obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, a także w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Funduszu, przy czym Fundusz będzie dążył do zbycia nabytych akcji w możliwie krótkim czasie.
5. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest: 100% WIRON 6M + marża 1%.

§ 30. Przedmiot lokat Subfunduszu.

1. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 2.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, przy zastosowaniu następujących zasad dywersyfikacji lokat:
 - 1) papiery wartościowe, w tym akcje nabyte w trybie określonym w § 29 ust. 4, obligacje, obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem publicznej oferty jak i nie będące przedmiotem takiej oferty - od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym:
 - a) obligacje oraz listy zastawne – od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) certyfikaty inwestycyjne – od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) akcje nabyte w trybie określonym w § 29 ust. 4, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) waluty - od 0% do 34% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych - od 0% do 34% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zgodnie z postanowieniami § 31,
 - 6) wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych, pod warunkiem, że są zbywalne - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 7) depozyty - od 0% do 34% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 8) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - od 0% do 34% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem ust. 4, łącznie więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zasad, o których mowa w ust. 3, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa;
 - 2) Narodowy Bank Polski;
 - 3) państwo należące do OECD;
 - 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo należące do OECD.
5. Certyfikaty inwestycyjne nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 5a. Akcje nabyte w trybie określonym w § 29 ust. 4, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa nie mogą stanowić więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt 3, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa lub euro.
8. Lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt 4 i 8, nie mogą stanowić więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz może zaciągać na rzecz Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 20 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Fundusz w imieniu Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek papierów wartościowych, których przedmiotem są papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym przepisami wydanymi na podstawie art. 94 ust.1

pkt 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz pod warunkiem, że:

- 1) Fundusz otrzyma na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z postanowieniami niniejszego Rozdziału;
 - 2) wartość zabezpieczenia będzie równa co najmniej 50% wartości pożyczonych papierów wartościowych na każdy Dzień Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nieprzekraczający 12 miesięcy.
12. Fundusz może nabywać do portfela Subfunduszu jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo; możliwość ta nie dotyczy nabywania jednostek uczestnictwa w trybie art. 26 ust. 1 Ustawy oraz certyfikatów inwestycyjnych w ramach pierwszej emisji tych certyfikatów. Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu. Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Do portfela inwestycyjnego prowadzonego przez Fundusz na rzecz Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
13. Ograniczenia inwestycyjne, o których mowa w § 30 – 32 odnoszą się również do wartości pozycji krótkiej netto. Przez pozycję krótką netto należy rozumieć sytuację, w której łączna wartość lokat danego typu wyznaczona zgodnie z zasadami opisanymi w § 30 - 32 jest mniejsza od zera.
14. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu jest nie dłuższe niż 3 lata.

§ 31. Instrumenty Pochodne. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

1. Fundusz może dokonywać lokat na rzecz Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne dla których instrumentami bazowym (Bazą Instrumentów Pochodnych) są:
- 1) (skreślono)
 - 2) obligacje,
 - 3) stopy procentowe,
 - 4) waluta obca.
2. Lokat w Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 1 Fundusz będzie dokonywał na rzecz Subfunduszu:
- 1) w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu;
 - kursów walut w związku z lokatami Funduszu na rzecz Subfunduszu;
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu zaciągniętych na rzecz i w imieniu Subfunduszu;
 - 2) w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu Subfunduszu, - na warunkach określonych w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych.
- 2a. Lokując w Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy w przypadku spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:
- 1) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych jest mniejsza w porównaniu z kosztami otwarcia analogicznej pozycji w instrumencie bazowym,
 - 2) cena nabycia / zbycia Instrumentu Pochodnego jest odpowiednio korzystniejsza niż ma to miejsce w przypadku ceny nabycia instrumentu bazowego,
 - 3) płynność Instrumentu Pochodnego jest większa niż w przypadku instrumentu bazowego,
 - 4) krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.
- 2b. Fundusz zawierając na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:
- 1) wystandaryzowane kontrakty terminowe (futures, forward), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty, stopy procentowe,
 - 2) wystandaryzowane i niewystandaryzowane opcje (option), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty; stopy procentowe,
 - 3) niewystandaryzowane kontrakty zamiany (swap), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: waluty; stopy procentowe.
3. Przy wyliczeniu limitów, o których mowa w § 30 uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne według następujących zasad:
- 1) w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
 - 2) w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia

świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

- 3a.** Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
- 3b.** Określone przez całkowitą ekspozycję Subfunduszu maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:
- 1)** 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody zaangażowania;
 - 2)** 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Funduszu wynoszącego 20 dni roboczych – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
 - 3)** 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej.
- 4.** Wartość Bazy Instrumentu Pochodnego wyznacza się jako iloczyn jednostki pieniężnej (mnożnika) zgodnie ze standardem danego Instrumentu Pochodnego oraz jego wartości (kursu).
- 5.** Maksymalna wartość zaangażowania w Instrumenty Pochodne liczona jako suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji Instrumentami Pochodnymi wyznaczonych jako różnica wartości pozycji długich oraz wartości pozycji krótkich, na każdym z Instrumentów Pochodnych (ustalona z uwzględnieniem zasad określonych w ust. 3) nie może stanowić więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 6.** Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w § 32 ust. 7, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.
- 7.** *(skreślony)*
- 8.** *(skreślony)*
- 9.** Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1)** lokata jest dokonywana wyłącznie za pośrednictwem banków krajowych lub instytucji kredytowych;
 - 2)** instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny;
 - 3)** instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
- 10.** Przy dokonywaniu lokat na rzecz Subfunduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz działający na rzecz Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
- 1)** transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2009 r. Nr 175, poz. 1361, z późn. zm.);
 - 2)** umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - 3)** niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
 - 4)** warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
- 11.** Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 10% wartości aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości aktywów Subfunduszu.
- 11a.** Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
- 1)** w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
 - 2)** suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
 - 3)** środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 7).
- 12.** Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- 1)** ryzyko rynkowe Bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących Bazą Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
 - 2)** ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Instrumentu Pochodnego, obliczane jako różnica pomiędzy ceną Instrumentu Pochodnego, a teoretyczną wartością Instrumentu Pochodnego wynikającą z

wyceny bieżącej Bazy Instrumentu Pochodnego;

- 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta, przy czym wartość ryzyka niewypłacalności kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
- 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;
- 6) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;
- 7) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.

§ 32. Kryteria doboru lokat.

1. Głównym kryterium, którym Fundusz kieruje się przy doborze lokat do Subfunduszu, jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
2. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu, w ramach limitów, o których mowa w § 30 i 31, uzależniony jest od oceny bieżącej oraz prognozowanej sytuacji na rynkach finansowych dokonanej przez zarządzającego Subfunduszem.
3. Dokonując alokacji aktywów pomiędzy kategorie lokat, o których mowa w § 30 ust. 2 Fundusz priorytetowo będzie traktował wskazania analizy makroekonomicznej oraz fundamentalnej.
4. (skreślono)
5. (skreślono)
6. W przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, Zarządzający Funduszem podejmując decyzje inwestycyjne będzie brał pod uwagę takie czynniki jak:
 - 1) ryzyko kredytowe;
 - 2) płynność danego instrumentu.
7. W przypadku transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu będzie brał pod uwagę następujące czynniki:
 - 1) wpływ zastosowania Instrumentów Pochodnych na efektywność realizacji celu inwestycyjnego Funduszu;
 - 2) poziom płynności Instrumentu Pochodnego rozumiany jako relacja wartości pozycji otwartych przez Fundusz w Instrumentach Pochodnych w stosunku do średniej łącznej wartości obrotu na danym rynku;
 - 3) koszty transakcyjne związane z zajęciem pozycji przez Fundusz na rynku Instrumentów Pochodnych w relacji do kosztów związanych z zawarciem transakcji, których przedmiotem jest analogiczny instrument bazowy;
 - 4) ryzyko bazy rozumiane jako relacja zmiany wartości Instrumentu Pochodnego w stosunku do oczekiwanej zmiany wartości instrumentu bazowego;
 - 5) profil ryzyka inwestycyjnego Instrumentu Pochodnego;
 - 6) wpływ na ryzyko inwestycyjne z perspektywy zagregowanego portfela inwestycyjnego Funduszu.
8. W celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w przypadku transakcji zawieranych na rynku Instrumentów Pochodnych Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu będzie brał pod uwagę następujące czynniki:
 - 1) w oczekiwaniu wzrostu ceny instrumentu bazowego będzie zajmował pozycje „długie” (będzie nabywał kontrakty terminowe oraz nabywał opcje kupna),
 - 2) w oczekiwaniu spadku ceny instrumentu bazowego będzie zajmował pozycje „krótkie” (będzie sprzedawał kontrakty terminowe oraz nabywał opcje sprzedaży).
9. W przypadku transakcji o przewidywanym horyzoncie inwestycyjnym dłuższym niż 1 miesiąc, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, będzie bazował głównie na wskazaniach analizy makroekonomicznej oraz fundamentalnej.
10. W przypadku transakcji o przewidywanym horyzoncie inwestycyjnym krótszym niż 1 miesiąc, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, będzie bazował głównie na wskazaniach analizy technicznej.
11. (skreślono)
12. (skreślono)
13. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dla których instrumentem bazowym są obligacje oraz stopy procentowe Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu uwzględnia następujące czynniki:
 - 1) bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego wraz z uwzględnieniem jego struktury;

- 2) prognozowane zmiany w odniesieniu do krzywej dochodowości;
- 3) polityka władz monetarnych ze szczególnym uwzględnieniem aktualnego oraz prognozowanego realnego poziomu stóp procentowych;
- 4) dynamika zmian podaży pieniądza.
14. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dla których instrumentem bazowym są kursy walut, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu uwzględnia następujące czynniki:
 - 1) bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego wraz z uwzględnieniem jego struktury;
 - 2) polityka władz monetarnych ze szczególnym uwzględnieniem aktualnego oraz prognozowanego realnego poziomu stóp procentowych;
 - 3) dysparytet stóp procentowych;
 - 4) poziom presji inflacyjnej;
 - 5) dynamika zmian podaży pieniądza;
 - 6) struktura bilansu płatniczego.
15. (skreślono)
16. (skreślono)
17. (skreślono)
18. Głównymi kryteriami doboru lokat:
 - 1) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:
 - a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu,
 - 2) dla depozytów jest:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność kontrahenta.

§ 33. Wysokość minimalnych wpłat.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A powinna wynosić nie mniej niż: 5000 złotych dla wpłat w złotych polskich, lub 2000 euro dla wpłat w euro lub 2000 USD dla wpłat w USD.
2. Z uwzględnieniem minimalnych wpłat do każdego z Subfunduszy wskazanych w ust. 1, pierwsza wpłata środków pieniężnych do Funduszu przez osoby fizyczne nie może być niższa niż:
 - 1) dla wpłat w złotych - równowartość w złotych 40 000 euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania wpłaty środków,
 - 2) dla wpłat w euro - 40 000 euro,
 - 3) dla wpłat w USD - równowartość w USD złotych polskich stanowiących równowartość 40 000 euro, ustalona przy zastosowaniu średnich kursów walut obcych ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski dla par walut: EUR/PLN i USD/PLN w dniu dokonywania wpłaty środków.
- 2a. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie może być niższa niż: 1.000.000 złotych lub równowartość 1.000.000 złotych w euro lub USD według średniego kursu euro lub USD ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonania pierwszej wpłaty do Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.
3. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 5000 złotych dla wpłat w złotych polskich lub 2000 euro dla wpłat w euro lub 2000 USD dla wpłat w USD.
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych albo w euro albo w USD.
5. W przypadku wypłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w euro albo w USD, kwota euro albo USD podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa powinna spełniać wymogi określone odpowiednio w ust. 2 albo 3.
6. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
7. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, są dokonywane w tej samej walucie.
8. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE lub IKZE w wysokościach niższych niż wskazane powyżej, jednak nie niższych niż 10 złotych. Wpłaty w ramach IKE i IKZE mogą być dokonywane wyłącznie w PLN.

§ 34. Maksymalne wysokości opłat.

1. Przy otwarciu Subrejestr i zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest Opłata manipulacyjna.
2. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy otwarciu Subrejestr nie może przekroczyć 100 zł.
3. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1,5% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

4. (skreślono)
5. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
6. Wysokość Opłaty wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany lub konwersji do subfunduszu nie może przekroczyć 0,5% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany lub konwersji.
7. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Oszczędzania, Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wysokość Opłaty manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

§ 35. Wynagrodzenie Towarzystwa.

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do – 1,3 %
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B do – 0,85 %
2. Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia miesiąca następnego.
5. Ponad Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne). Sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego należnego za Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego oraz kryteria warunkujące jego wypłatę opisane zostały w punktach od 1) do 5).

1)

Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego to okres pomiędzy ostatnim Dniem Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, a ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym.

Okres Odniesienia to horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane ze wskaźnikiem referencyjnym, na koniec którego można wyzerować mechanizm rekompensaty za słabe (lub ujemne) wyniki Subfunduszu osiągnięte w przeszłości. Okres odniesienia wynosi 5 lat kalendarzowych.

Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia (Nadwyżka Stopy Zwrotu oznaczona jako *SZ*).

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (*RZ*) jest tworzona w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do zmiany *SZ* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *SZ* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. W przypadku ujemnej zmiany *SZ*, dotychczas naliczona *RZS* jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *SZ*.

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem rocznej krystalizacji) Wynagrodzenia Zmiennego następuje według stanu na ostatni Dzień Wyceny Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, o ile wartość *RZS* jest dodatnia. W przypadku umorzeń Jednostek Uczestnictwa, część *RZS* jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Decyzją Towarzystwa naliczenie i pobór wynagrodzenia zmiennego od danego umorzenia może zostać wstrzymany.

Wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia Zmiennego stosowany będzie od Dnia Wyceny D, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r.

Pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku, w którym wypada Dzień Wyceny D, a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku kalendarzowym 5 (pięć) lat później.

Wzory i zmienne wykorzystywane do obliczeń:

Nadwyżkę Stopy Zwrotu $SZ(d_n)$ w Dniu Wyceny d_n oblicza się według wzoru:

$$SZ(d_n) = ZWANJU(d_n) - ZB(d_n)$$

Gdzie:

PROSPEKT INFORMACYJNY
AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

$ZWANJU(d_n)$	–	wrażana procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n
$ZB(d_n)$	–	wrażana procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego (benchmarku) w Dniu Wyceny d_n

Wartość $ZWANJU(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZWANJU(d_n) = \frac{WANJU(d_n)}{WANJU(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$WANJU(d_n)$	–	Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej w Dniu Wyceny d_n
$WANJU(d_n - 5Y)$	–	Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D

Wartość $ZB(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZB(d_n) = \frac{B(d_n)}{B(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$B(d_n)$	–	Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n
$B(d_n - 5Y)$	–	Wartość benchmarku na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D.

Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n wyraża się formułą:

$$B(d_n) = B(d_{n-1}) \cdot \left[100\% \cdot \left(1 + (WIRON6M(d_{n-1}) + 1\%) \cdot \frac{d_n - d_{n-1}}{365} \right) \right]$$

Gdzie:

d_n	–	Dzień Wyceny
d_{n-1}	–	poprzedni Dzień Wyceny
$B(d_n)$	–	wartość benchmarku w Dniu Wyceny d_n
$WIRON6M(d_{n-1})$	–	wartość stopy procentowej WIRON6M obowiązującej w dniu d_{n-1}

Maksymalna Nadwyżka Stopy Zwrotu $SZ(max)$ to wartość maksymalna Nadwyżki Stopy Zwrotu z każdego roku kalendarzowego Okresu Odniesienia, którą wyznacza się wzorem:

$$SZ(max) = \text{Max}[SZ(-5Y), SZ(-4Y), SZ(-3Y), SZ(-2Y), SZ(-1Y)]$$

Gdzie:

$SZ(-5Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny piątego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-4Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny czwartego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n

$SZ(-3Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny trzeciego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-2Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny drugiego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-1Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny pierwszego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n

Opisywany model naliczania wynagrodzenia zmiennego obowiązuje od Dnia Wyceny D, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r. Oznacza to, że wartości SZ sprzed tego Dnia nie są obliczane i nie są brane pod uwagę.

Skumulowana Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na dzień d_n , oznaczona jako $RZS(d_n)$, to suma dziennych Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne RZ , naliczonych w każdym Dniu Wyceny d_i i pomniejszona o sumę Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne naliczonych od umarzanych Jednostek Uczestnictwa RZU . $RZS(d_n)$ liczona jest do ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym, lub dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji.

Oblicza się ją według wzoru:

$$RZS(d_n) = \sum_{i=1}^{d_n} RZ(d_i) - \sum_{i=1}^{d_n} RZU(d_i)$$

Gdzie:

d_i	–	Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, wypadający w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku do Dnia Wyceny d_n
$RZ(d_i)$	–	dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na Dzień Wyceny d_i obliczona zgodnie z zasadami opisanymi niżej w jej definicji
$RZU(d_i)$	–	Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_i

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_n , oznaczona jako $RZU(d_n)$, obliczana jest za pomocą wzoru:

$$RZU(d_n) = \frac{UJU(d_n - 1)}{LJU(d_n - 1)} \cdot [RZS(d_n - 1) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$UJU(d_n - 1)$	–	liczba Jednostek Uczestnictwa umorzonych w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$LJU(d_n - 1)$	–	Liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji

Dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne $RZ(d_n)$ ustalana w każdym Dniu Wyceny d_n , w zależności od spełnienia wskazanych w punktach a) – e) warunków obliczana jest w następujący sposób:

a) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \max\{SZ(d_n - 1), SZ(max), 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

b) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) \leq SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \max\{SZ(max); 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

c) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) < SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = [RZS(d_n - 1) - RZU(d_n)] \cdot \frac{SZ(d_n) - SZ(d_n - 1)}{|SZ(d_n - 1) - SZ(max)|}$$

d) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) > 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = -[RZS(d_n - 1) - RZU(d_n) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji
----------------	---	--

e) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) = 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = 0$$

2)

Po raz pierwszy Subfundusz nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny D (tj. w dniu 1 stycznia 2026 r.).

3)

Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie Zmienne w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, a także w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji. Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest w terminie 15 dni odpowiednio od zakończenia danego roku kalendarzowego, lub od postawienia Subfunduszu w stan likwidacji. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego, którą może pobrać Towarzystwo wynosi 20%.

4)

Wypłata Towarzystwu środków z tytułu skumulowanej Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej od umarzanych Jednostek Uczestnictwa następuje w ciągu 15 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

5)

Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

§ 36. Koszty Subfunduszu

1. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są ze środków Towarzystwa, z wyjątkiem:

1) nie podlegających limitowaniu:

- a) prowizji i opłat związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem składników lokat na rzecz Subfunduszu, w tym prowizji maklerskich i bankowych, na rzecz podmiotów innych niż Depozytariusz;
- b) kosztów ponoszonych na rzecz Depozytariusza z tytułu opłat związanych z rozliczaniem transakcji nabywania i zbywania składników lokat na rzecz Subfunduszu;
- c) kosztów odsetek, prowizji i innych opłat od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek;
- d) kosztów opłat sądowych i taks notarialnych;
- e) podatków, opłat za zezwolenia i rejestracje oraz innych opłat pobieranych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu;

2) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, naliczanych od średniej wartości aktywów netto z poprzedniego miesiąca oraz pokrywanych przez Subfundusz miesięcznie, w wysokości nie większej niż 0,025% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie oraz kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu kontroli wyceny Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, pokrywanych przez Subfundusz w wysokości nie większej niż 48.000 PLN rocznie;

3) kosztów na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru oraz z tytułu prowadzenia rachunkowości, wyceny składników Aktywów Subfunduszu i innych kosztów wynikających z prowadzenia księgowości Subfunduszu w wysokości nie większej niż 250.000 PLN rocznie;

4) kosztów na rzecz biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu, do kwoty 25.000 PLN w roku obrotowym;

5) kosztów dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości do 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku obrotowym;

6) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem komputerowym, w wysokości do 20.000 PLN w danym roku obrotowym;

7) kosztów likwidacji Subfunduszu, w tym kosztów wynagrodzenia likwidatora, w wysokości nie większej niż 250 000 PLN;

8) kosztów likwidacji Funduszu, w tym kosztów wynagrodzenia likwidatora, w wysokości nie większej niż 250 000 PLN.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.

3. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa 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 Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.

4. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa 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 Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.

5. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.

6. Pokrycie kosztów i innych ciężarów wymienionych w ust. 1 następuje w terminach ich wymagalności, wynikających z zawartych umów i obowiązujących przepisów prawa.

7. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pkt 2 – 8 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 1 – 8.

ROZDZIAŁ XIII. Subfundusz AGIO Akcji Globalnych

§ 37. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje zamienne na akcje, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, określane zbiorczo jako Instrumenty Akcyjne, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu.
4. Subfundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym związanym z lokowaniem aktywów głównie w Instrumenty Akcyjne, przy czym jest zarządzany bardziej agresywnie niż klasyczne fundusze akcji.
5. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest: 90% MSCITR + 10% WIRON 6M.

§ 38. Przedmiot lokat Subfunduszu.

1. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego otwartego, w następujące kategorie lokat:
 - 1) Instrumenty Akcyjne, w tym akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje zamienne na akcje, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji - od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) obligacje, bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, określane zbiorczo jako Instrumenty Dłużne - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na warunkach określonych w § 39,
 - 4) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą na warunkach określonych w art. 101 ust. 1 Ustawy - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) depozyty, o których mowa w ust. 2 pkt 7 poniżej - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 6) instrumenty, o których mowa w § 38 ust. 2 pkt 2) lit. a) – k) – od 80% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Dokonując inwestycji w kategorie lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 2 i 5 Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) 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 innym państwie członkowskim;
 - 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
 - a) Australia: Australian Stock Exchange, Sydney Futures Exchange,
 - b) Chile: Santiago Stock Exchange,
 - c) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,
 - d) Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange,
 - e) Korea Południowa: Korea Stock Exchange,
 - f) Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
 - g) Norwegia: Oslo Stock Exchange,
 - h) Nowa Zelandia: New Zeland Stock Exchange,
 - i) Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ Stock Exchange, CBOT (Chicago Board of Trade), American Stock Exchange,
 - j) Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange,
 - k) Turcja: Istanbul Stock Exchange (ISE) (İstanbul Menkul Kıymetler, Borsası, İMKB);
 - 3) 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 lub 2 powyżej, oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1 – 3 oraz 5, jeżeli instrumenty te podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym wskazanym w pkt 1 powyżej,
 - b) 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

- c) 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;
- 5) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
- 6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10 % wartości Aktywów Subfunduszu;
- 7) 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 w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
- 3. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2, powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.
- 4. Certyfikaty inwestycyjne powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 6 Ustawy.
- 5. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1-5, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.
- 6. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
 - 1) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Subfunduszu; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu w/w ustawy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu w/w ustawy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu;
 - 3) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 30 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
 - 4) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 30 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 30% wartości aktywów funduszu;
 - 5) depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 6) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,
 - 7) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - do 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu; łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
8. Fundusz może zaciągać na rzecz Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
9. Fundusz może nabywać do portfela Subfunduszu jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. W przypadku lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, Towarzystwo nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych. Do portfela inwestycyjnego prowadzonego przez Fundusz na rzecz Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

§ 39. Instrumenty Pochodne. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie wskazanym w § 38 ust. 2 pkt 2 oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
2. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości na rzecz Subfunduszu, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu na rzecz Subfunduszu;
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu zaciągniętych na rzecz i w imieniu Subfunduszu;
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 38 ust. 2 pkt 1-5, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 38 ust. 2, lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Przy wyliczeniu limitów, o których mowa w § 38 uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w ten sposób że:
 - 1) w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu, działającego w imieniu i na rzecz Subfunduszu, zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu Subfunduszu należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;
 - 2) w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu, działającego w imieniu i na rzecz Subfunduszu, zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu Subfunduszu należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

Obowiązek określony w zdaniu poprzedzającym nie ma zastosowania w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
4. Fundusz zawierając na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:
 - 1) wystandaryzowane kontrakty terminowe (futures, forward), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty, stopy procentowe,
 - 2) wystandaryzowane i niewystandaryzowane opcje (option), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; papiery wartościowe, waluty; stopy procentowe,
 - 3) niewystandaryzowane kontrakty zamiany (swap), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: waluty; stopy procentowe.
5. Lokując w Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy w przypadku spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:

- 1) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych jest mniejsza w porównaniu z kosztami otwarcia analogicznej pozycji w instrumencie bazowym,
 - 2) cena nabycia / zbycia Instrumentu Pochodnego jest odpowiednio korzystniejsza niż ma to miejsce w przypadku ceny nabycia instrumentu bazowego,
 - 3) płynność Instrumentu Pochodnego jest większa niż w przypadku instrumentu bazowego,
 - 4) krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej.
6. Transakcje dotyczące Instrumentów Pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537), przy czym:
- 1) wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w odniesieniu do wszystkich kontrahentów nie może stanowić łącznie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 % wartości Aktywów Subfunduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile Kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego, a suma wartości rynkowej przedmiotów zabezpieczeń ustalana będzie w każdym dniu roboczym i stanowić będzie co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji, z uwzględnieniem innych wymogów określonych powyższym rozporządzeniem;
7. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych w odniesieniu do każdego z Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć wartości aktywów netto Funduszu. Suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 93, art. 94a, art. 97 i art. 101 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie ze zdaniem poprzednim nie może przekroczyć 200 % wartości aktywów netto Subfunduszu. Suma wartości zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 108 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie ze zdaniem poprzedzającym nie może przekroczyć 210 % wartości aktywów netto Subfunduszu.
8. Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w § 40 ust. 6-7, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.
9. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
- 1) ryzyko rynkowe związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmiennością kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego;
 - 3) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
 - 4) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
 - 5) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa.

§ 40. Kryteria doboru lokat.

1. Głównym kryterium, którym Fundusz kieruje się przy doborze lokat do Subfunduszu, jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym, celem osiągnięcia wyższego wzrostu niż w przypadku indeksu WIG.
2. Subfundusz będzie realizował swoją politykę inwestycyjną poprzez lokowanie środków głównie w Instrumenty Akcyjne:
 - 1) spółek atrakcyjnie wycenionych, biorąc pod uwagę kształtowanie się w przyszłości wskaźników giełdowych, takich jak C/Z, C/PWK, EV/EBITDA oraz
 - 2) spółek, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ceny rynkowej w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, jak również bez względu na prognozowane zachowanie się indeksów giełdowych.
3. Dokonując alokacji Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne Fundusz będzie wykorzystywał wskazania analizy fundamentalnej oraz technicznej, opierając decyzje inwestycyjne na wybranych czynnikach, biorąc pod uwagę:
 - 1) bieżącą oraz prognozowaną zdolność przedsiębiorstwa do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;
 - 2) płynność.
4. W przypadku Instrumentów Dłużnych, w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego, zarządzający Subfunduszem podejmując decyzje inwestycyjne będzie brał pod uwagę:
 - 1) ryzyko kredytowe, a także
 - 2) płynność danego instrumentu.
5. W przypadku transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu będzie brał pod uwagę:
 - 1) rodzaj Instrumentu Pochodnego,
 - 2) wpływ zastosowania Instrumentów Pochodnych na efektywność realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu;
 - 3) poziom płynności Instrumentu Pochodnego rozumiany jako relacja wartości pozycji otwartych przez Subfundusz w Instrumentach Pochodnych w stosunku do średniej łącznej wartości obrotu na danym rynku;

- 4) koszty transakcyjne związane z zajęciem pozycji przez Subfundusz na rynku Instrumentów Pochodnych w relacji do kosztów związanych z zawarciem transakcji, których przedmiotem jest analogiczny instrument bazowy;
 - 5) ryzyko bazy rozumiane jako relacja zmiany wartości Instrumentu Pochodnego w stosunku do oczekiwanej zmiany wartości instrumentu bazowego;
 - 6) profil ryzyka inwestycyjnego Instrumentu Pochodnego;
 - 7) wpływ na ryzyko inwestycyjne z perspektywy zagregowanego portfela inwestycyjnego Subfunduszu;
 - 8) sytuację finansową kontrahenta;
 - 9) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia;
 - 10) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego.
6. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są akcje przedsiębiorstw Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu uwzględnia wybrane przez zarządzającego czynniki, biorąc pod uwagę także kryteria wskazane w ust. 3.
7. Głównymi kryteriami doboru lokat:
- 1) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:
 - a) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - c) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu,
 - e) ocena podmiotu zarządzającego;
 - 2) dla depozytów jest:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność kredytowa kontrahenta.

§ 41. Wysokość minimalnych wpłat.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A powinna wynosić nie mniej niż: 100 złotych dla wpłat w złotych polskich lub 25 euro dla wpłat w euro lub 25 USD dla wpłat w USD, natomiast w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie mniej niż: 1.000.000 złotych lub równowartość 1.000.000 złotych w euro lub USD według średniego kursu euro lub USD ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonania pierwszej wpłaty do Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.
2. (skreślony).
3. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych dla wpłat w złotych polskich lub 25 euro dla wpłat w euro lub 25 USD dla wpłat w USD.
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych albo w euro albo w USD.
5. W przypadku kolejnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w euro albo w USD, kwota euro albo USD podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa powinna spełniać wymogi określone w ust. 3. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro albo USD, kwota w złotych podlega przeliczeniu na euro albo USD według kursu średniego złotego do euro albo USD ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
6. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, są dokonywane w tej samej walucie.
7. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE lub IKZE w wysokościach niższych niż wskazane powyżej, jednak nie niższych niż 10 złotych. Wpłaty w ramach IKE i IKZE mogą być dokonywane wyłącznie w PLN.

§ 42. Maksymalne wysokości opłat.

1. Przy otwarciu Subrejestru, zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest Opłata manipulacyjna.
2. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy otwarciu Subrejestru nie może przekroczyć 100 zł.
3. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 6% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
4. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wpłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie będzie pobierana w przypadku, gdy Uczestnik złoży zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa po upływie 12 miesięcy od dnia, w którym nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na danym Subrejestrze Uczestnika.
5. Wysokość stawki Opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
6. Wysokość Opłaty wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany lub konwersji nie może przekroczyć

4% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany lub konwersji.

7. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Oszczędzania, Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wysokość Opłaty manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

§ 43. Wynagrodzenie Towarzystwa.

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do - 2,0 %
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B do - 2,0 %

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Ponad Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne). Sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego należnego za Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego oraz kryteria warunkujące jego wypłatę opisane zostały w punktach od 1) do 5).

1)

Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego to okres pomiędzy ostatnim Dniem Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, a ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym.

Okres Odniesienia to horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane ze wskaźnikiem referencyjnym, na koniec którego można wyzerować mechanizm rekompensaty za słabe (lub ujemne) wyniki Subfunduszu osiągnięte w przeszłości. Okres odniesienia wynosi 5 lat kalendarzowych.

Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia (Nadwyżka Stopy Zwrotu oznaczona jako *SZ*).

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (RZ) jest tworzona w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do zmiany *SZ* pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna *SZ* z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. W przypadku ujemnej zmiany *SZ*, dotychczas naliczona RZ jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku *SZ*.

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem rocznej krystalizacji) Wynagrodzenia Zmiennego następuje według stanu na ostatni Dzień Wyceny Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, o ile wartość *RZS* jest dodatnia. W przypadku umorzeń Jednostek Uczestnictwa, część *RZS* jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Decyzją Towarzystwa naliczenie i pobór wynagrodzenia zmiennego od danego umorzenia może zostać wstrzymany.

Wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia Zmiennego stosowany będzie od Dnia Wyceny D, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r.

Pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku, w którym wypada Dzień Wyceny D, a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku kalendarzowym 5 (pięć) lat później.

Wzory i zmienne wykorzystywane do obliczeń:

Nadwyżkę Stopy Zwrotu $SZ(d_n)$ w Dniu Wyceny d_n oblicza się według wzoru:

$$SZ(d_n) = ZWANJU(d_n) - ZB(d_n)$$

Gdzie:

$ZWANJU(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n
$ZB(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego (benchmarku) w Dniu Wyceny d_n

Wartość $ZWANJU(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZWANJU(d_n) = \frac{WANJU(d_n)}{WANJU(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$WANJU(d_n)$	–	Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej w Dniu Wyceny d_n
$WANJU(d_n - 5Y)$	–	Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D

Wartość $ZB(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZB(d_n) = \frac{B(d_n)}{B(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$B(d_n)$	–	Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n
$B(d_n - 5Y)$	–	Wartość benchmarku na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D.

Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n wyraża się formułą:

$$B(d_n) = B(d_{n-1}) \cdot \left[90\% \cdot \frac{MSCITR(d_n)}{MSCITR(d_{n-1})} + 10\% \cdot \left(1 + WIRON6M(d_{n-1}) \cdot \frac{d_n - d_{n-1}}{365} \right) \right]$$

Gdzie:

d_n	–	Dzień Wyceny
d_{n-1}	–	poprzedni Dzień Wyceny
$B(d_n)$	–	wartość benchmarku w Dniu Wyceny d_n
$MSCITR(d_n)$	–	wartość indeksu MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX w dniu d_n
$WIRON6M(d_{n-1})$	–	wartość stopy procentowej WIRON6M obowiązującej w dniu d_{n-1}

Maksymalna Nadwyżka Stopy Zwrotu $SZ(max)$ to wartość maksymalna Nadwyżki Stopy Zwrotu z każdego roku kalendarzowego Okresu Odniesienia, którą wyznacza się wzorem:

$$SZ(max) = \max[SZ(-5Y), SZ(-4Y), SZ(-3Y), SZ(-2Y), SZ(-1Y)]$$

Gdzie:

$SZ(-5Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny piątego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-4Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny czwartego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-3Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny trzeciego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n

$SZ(-2Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny drugiego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-1Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny pierwszego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n

Opisywany model naliczania wynagrodzenia zmiennego obowiązuje od Dnia Wyceny D, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r. Oznacza to, że wartości SZ sprzed tego Dnia nie są obliczane i nie są brane pod uwagę.

Skumulowana Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na dzień d_n , oznaczona jako $RZS(d_n)$, to suma dziennych Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne RZ , naliczonych w każdym Dniu Wyceny d_i i pomniejszona o sumę Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne naliczonych od umarzanych Jednostek Uczestnictwa RZU . $RZS(d_n)$ liczona jest do ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym, lub dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji.

Oblicza się ją według wzoru:

$$RZS(d_n) = \sum_{i=1}^{d_n} RZ(d_i) - \sum_{i=1}^{d_n} RZU(d_i)$$

Gdzie:

d_i	–	Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, wypadający w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku do Dnia Wyceny d_n
$RZ(d_i)$	–	dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na Dzień Wyceny d_i obliczona zgodnie z zasadami opisanymi niżej w jej definicji
$RZU(d_i)$	–	Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_i

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_n , oznaczona jako $RZU(d_n)$, obliczana jest za pomocą wzoru:

$$RZU(d_n) = \frac{UJU(d_n - 1)}{LJU(d_n - 1)} \cdot [RZS(d_n - 1) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$UJU(d_n - 1)$	–	liczba Jednostek Uczestnictwa umorzonych w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$LJU(d_n - 1)$	–	Liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji

Dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne $RZ(d_n)$ ustalana w każdym Dniu Wyceny d_n , w zależności od spełnienia wskazanych w punktach a) – e) warunków obliczana jest w następujący sposób:

a) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \max\{SZ(d_n - 1), SZ(max), 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
------------	---	---

X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%
-----	---	--

b) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) \leq SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \max\{SZ(max); 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

c) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) < SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = [RZS(d_n - 1) - RZU(d_n)] \cdot \frac{SZ(d_n) - SZ(d_n - 1)}{|SZ(d_n - 1) - SZ(max)|}$$

d) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) > 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = -[RZS(d_n - 1) - RZU(d_n) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji
----------------	---	--

e) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) = 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = 0$$

2)

Po raz pierwszy Subfundusz nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny D (tj. w dniu 1 stycznia 2026 r.).

3)

Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie Zmienne w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, a także w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji. Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest w terminie 15 dni odpowiednio od zakończenia danego roku kalendarzowego, lub od postawienia Subfunduszu w stan likwidacji. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego, którą może pobrać Towarzystwo wynosi 20%.

4)

Wypłata Towarzystwu środków z tytułu skumulowanej Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej od umarzanych Jednostek Uczestnictwa następuje w ciągu 15 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek

Uczestnictwa Subfunduszu.

5)

Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

§ 44. Koszty Subfunduszu

1. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są ze środków Towarzystwa, z wyjątkiem:
 - 1) nie podlegających limitowaniu:
 - a) prowizji i opłat związanych z nabywaniem, zbywaniem i przechowywaniem składników lokat na rzecz Subfunduszu, w tym prowizji maklerskich i bankowych, na rzecz podmiotów innych niż Depozytariusz;
 - b) kosztów ponoszonych na rzecz Depozytariusza z tytułu opłat związanych z rozliczaniem transakcji nabywania i zbywania składników lokat na rzecz Subfunduszu;
 - c) kosztów odsetek, prowizji i innych opłat od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek;
 - d) kosztów opłat sądowych i taks notarialnych;
 - e) podatków, opłat za zezwolenia i rejestracje oraz innych opłat pobieranych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu;
 - 2) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, naliczanych od średniej wartości aktywów netto z poprzedniego miesiąca oraz pokrywanych przez Subfundusz miesięcznie, w wysokości nie większej niż 0,025% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie oraz kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu kontroli wyceny Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, pokrywanych przez Subfundusz w wysokości nie większej niż 48.000 PLN rocznie;
 - 3) kosztów na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru oraz z tytułu prowadzenia rachunkowości, wyceny składników Aktywów Subfunduszu i innych kosztów wynikających z prowadzenia księgowości Subfunduszu w wysokości nie większej niż 150.000 PLN rocznie;
 - 4) kosztów na rzecz biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu, do kwoty 25.000 PLN w roku obrotowym;
 - 5) kosztów dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych, pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w wysokości do 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku obrotowym;
 - 6) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem komputerowym, w wysokości do 20.000 PLN w danym roku obrotowym;
 - 7) kosztów likwidacji Subfunduszu, w tym kosztów wynagrodzenia likwidatora, w wysokości nie większej niż 250 000 PLN;
 - 8) kosztów likwidacji Funduszu, w tym kosztów wynagrodzenia likwidatora, w wysokości nie większej niż 250 000 PLN.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
3. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa 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 Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
4. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa 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 Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
5. Na potrzeby dokonywania obliczeń, o których mowa powyżej Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
6. Pokrycie kosztów i innych ciężarów wymienionych w ust. 1 następuje w terminach ich wymagalności, wynikających z zawartych umów i obowiązujących przepisów prawa.
7. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pkt 2 – 8 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 1 – 8.

ROZDZIAŁ XIV. Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji (wykreślony)⁵

⁵ Subfundusz Agio Aktywnej Alokacji został wykreślony z dniem 17 listopada 2015 r.

