

## STATUT

### AGIO PLUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

#### § 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) **Aktywny Rynek** – Rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
  - instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
  - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - ceny są podawane do publicznej wiadomości;
- 5) **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;
- 6) **Depozytariusz** - mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu i Subfunduszy;
- 6a) **Dłużne Papiery Wartościowe** – zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie prawa polskiego lub obcego, w tym w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne i certyfikaty depozytowe;
- 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 dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie;
- 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),
  - d) 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) Opłata Manipulacyjna** - opłata pobierana przy otwarciu Subrejestrów i zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz w przypadku uczestnictwa w Programach, IKE lub IKZE – także przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;
- 20) Opłata Wyrównawcza** - rodzaj Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku realizacji zlecenia konwersji lub zamiany;
- 21) Program** – PPE, PPI, PSO, odpowiedni program, realizowany na zasadach określonych w § 25 Statutu;
- 22) PPE, Pracowniczy Program Emerytalny** – pracowniczy program emerytalny, realizowany na zasadach określonych w § 25 ust. 3 Statutu zgodnie z przepisami Ustawy o PPE;
- 23) PPI, Pracowniczy Program Inwestycyjny** – pracowniczy program inwestycyjny, realizowany na zasadach określonych w § 25 ust. 4 Statutu;
- 24) PSO, Program Systematycznego Oszczędzania** – program systematycznego oszczędzania, realizowany na zasadach określonych w § 25 ust. 2 Statutu;
- 25) Prospekt Informacyjny** - prospekt informacyjny Funduszu;
- 25a) 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;
- 26) Rejestr Uczestników** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników oraz zdarzeń dotyczących wszystkich Uczestników; w ramach Rejestru Uczestników, Fundusz wydziela Subrejestr Uczestników dla Subfunduszu;
- 27) Rozporządzenie w sprawie Instrumentów Pochodnych** - rozporządzenie 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. Nr 0, poz. 537);
- 28) Statut** - Statut AGIO PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
- 29) Subfundusz** - nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną;
- 30) Subrejestr** - elektroniczna ewidencja danych oraz zdarzeń dotyczących jednego Uczestnika w Subfunduszu;
- 31) Subrejestr małżeński** - rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków;
- 32) 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;
- 33) Towarzystwo** - AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
- 34) 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;
- 35) Uczestnik** - osoba fizyczna, osoba prawna, lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
- 35a) Uczestnik IKE lub Uczestnik IKZE lub Oszczędzający** – osoba fizyczną, która gromadzi środki na IKE lub IKZE;
- 36) 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;
- 37) Umowa o prowadzenie IKE** – umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. nr 116, poz. 1205 z późn. zm.);

- 38) Umowa o prowadzenie IKZE** - umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy o IKE i IKZE);
- 39) Ustawa o IKE i IKZE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. nr 116, poz. 1205 z późn. zm.);
- 40) Ustawa, Ustawa o funduszach inwestycyjnych** - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- 41) Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 42) Ustawa o PPE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. nr 116, poz. 1207 z późn. zm.);
- 43) Wartość Aktywów Netto Funduszu** - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
- 44) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** - wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu;
- 45) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** - Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 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 PLUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej w Statucie "Funduszem". Fundusz może używać nazwy skróconej AGIO PLUS FIO.
2. Fundusz jest 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 Statucie i w Ustawie.
5. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

## **§ 3. Subfundusze.**

1. Fundusz składa się z Subfunduszy o nazwach:
  - 1) „AGIO Akcji PLUS”,
  - 2) „AGIO Dochodowy PLUS”,
  - 3) „AGIO Stabilny PLUS”,
  - 4) „AGIO Kapitał PLUS” (subfundusz powstały z przekształcenia funduszu inwestycyjnego Agio Kapitał PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w subfundusz Funduszu).
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 prowadziły odmienną politykę inwestycyjną.

## **§ 4. Towarzystwo.**

1. Organem Funduszu jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Pl. 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 wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa, z których co najmniej jeden powinien pełnić funkcję prezesa zarządu lub wiceprezesa zarządu.
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. Depozytariuszem Funduszu jest mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18. 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 Inwestycyjnego Otwartego, 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 I. Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu i Subfunduszy.**

#### **§ 6. Wpłaty do Funduszu i Subfunduszy AGIO Akcji PLUS, AGIO Dochodowy PLUS, AGIO Stabilny PLUS.**

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat, w wysokości nie niższej niż 4.000.000 PLN (słownie: cztery miliony złotych), przy czym do utworzenia każdego z Subfunduszy konieczne jest zebranie wpłat w wysokości 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Wpłaty, o których mowa w ust. 1, zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez następujące Subfundusze:
  - 1) AGIO Akcji PLUS,
  - 2) AGIO Dochodowy PLUS,
  - 3) AGIO Stabilny PLUS.Do utworzenia Funduszu niezbędne jest utworzenie wszystkich Subfunduszy wymienionych w pkt 1-3 powyżej.
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 następnym dniu i nie później niż w 180 dniu po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 30 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 § 24 ust. 1.
7. Minimalna wpłata w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż minimalna wpłata określona w § 13 ust. 3.
8. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 PLN (słownie: sto złotych).
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 Subrejstru 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. 13, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
16. 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) niezabraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w ust. 1.
17. W przypadku nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 16 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.
18. 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 za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz za otwarcie Subrejstru.
19. 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. 18.
20. O niedojszciu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w § 24 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.

## **ROZDZIAŁ II. Uczestnicy Funduszu.**

### **§ 8. Uczestnicy.**

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są:
  - 1) osoby fizyczne;
  - 2) osoby prawne;
  - 3) jednostki organizacyjne nieposiadające 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 nieposiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów potwierdzających umocowanie. Poświadczone przez Dystrybutora kopie dokumentów potwierdzających umocowanie, przechowywane są przez Agenta Transferowego.

#### **§ 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 Subrejestr /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 poświadczone 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 Rejestr Uczestnika, pełnomocnictwa udzielone odpowiednio w ramach Subrejestr lub Rejestr Uczestnika wygasają.

#### **§ 10. Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry.**

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. 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.
6. Uczestnik zachowuje numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników nawet po odkupieniu od niego wszystkich Jednostek Uczestnictwa.
7. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach wspólnego Subrejestr małżeńskiego.

- 8.** 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 Subrejestru 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.
- 9.** Odwołanie oświadczeń, o których mowa w ust. 8, możliwe jest jedynie przez złożenie oświadczenia przez małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.
- 10.** Dane dotyczące Uczestnika oszczędzającego na IKE lub IKZE i środków gromadzonych przez niego na IKE lub IKZE ewidencjonowane są na wyodrębnionych Rejestrach.
- 11.** Fundusz może dokonać blokady Subrejestru na żądanie Uczestnika Funduszu polegającej na uniemożliwieniu składania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejeście. Blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu wskazanego przez Uczestnika Funduszu. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie. Blokada Subrejestru nie wpływa na wykonanie zleceń nabycia, odkupienia i konwersji otrzymanych przez Agenta Transferowego przed dniem otrzymania oświadczenia o blokadzie Subrejestru.
- 12.** Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem okresu, na jaki została ustanowiona może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę. Łącznie z ustanowieniem takiej blokady Uczestnik może udzielić tej osobie pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za jej zgodą, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa podlegających blokadzie na rachunek bankowy wskazany przez pełnomocnika. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń złożonych przez pełnomocnika. Zlecenia złożone przez Uczestnika będą traktowane jako złożone pod warunkiem, że wyznaczona osoba wyrazi zgodę na ich realizację poprzez odwołanie blokady.
- 13.** Od dnia złożenia oświadczenia o blokadzie Subrejestru 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.
- 14.** Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia. Zlecenie konwersji realizowane jest pod warunkiem, że będzie złożone przez Uczestnika i że zastawnik wyrazi pisemną zgodę na jego realizację. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Łącznie z ustanowieniem zastawu Uczestnik może udzielić zastawnikowi pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za zgodą zastawnika, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem na rachunek bankowy pełnomocnika.
- 15.** W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Rejestru Uczestnika i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: nabycie, transfer, konwersja i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
- 16.** W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
- 1)** osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; -
  - 2)** osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić Jednostki Uczestnictwa

Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Postanowienie zdania poprzedzającego nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wspólnym Subrejestrze małżeńskim. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa powyżej, nie wchodzi do spadku po Uczestniku Funduszu. Dyspozycja, o której mowa w pkt 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

## **§ 11. Zgromadzenie Uczestników.**

- 1.** W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:
  - 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;
  - 2) zmianę funduszu podstawowego;
  - 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
  - 4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;
  - 5) przejście 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](http://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.
- 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, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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 przewodniczącą przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
  - 1) zapewnienia 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.

### **ROZDZIAŁ III. Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.**

#### **§ 12. Jednostka Uczestnictwa.**

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika określone w Ustawie i Statucie.
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na każde żądanie Uczestnika Funduszu lub osoby uprawnionej.
4. Jednostki Uczestnictwa są umarżane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
5. 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.
6. Zamiar podziału Jednostek Uczestnictwa ogłaszany jest w sposób określony w § 24 ust. 1, na co najmniej na 14 dni przed podziałem.
7. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
8. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
9. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

#### **§ 12a. 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 związanym 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 Dystrybutorów miejscach i na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym.
4. Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie są zbywane w ramach Programów, o których mowa w § 25 Statutu, Indywidualnych Kont Emerytalnych, o których mowa w § 26 Statutu i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, o których mowa w § 27 Statutu.
5. Nie jest możliwe dokonanie zmiany Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii, w szczególności w drodze zamiany.
6. 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.

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.

### **§ 13. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa.**

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny
2. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych.
3. Pierwsza i każda kolejna wpłata przez Uczestnika środków pieniężnych do Subfunduszu, określona jest odpowiednimi postanowieniami Statutu odnoszącymi się do poszczególnych Subfunduszy. 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.
4. Wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
5. 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.
- 5a. 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 Subrejestrów w tytule przelewu, Fundusz dokonuje identyfikacji właściwego Subrejestrów na zasadach szczegółowo określonych w Prospekcie Informacyjnym. W razie braku możliwości jednoznacznej identyfikacji właściwego Subrejestrów, Fundusz kontaktuje się z Uczestnikiem w celu doprecyzowania zlecenia.
6. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym spełnione zostały łącznie dwa warunki: Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu.
7. W przypadku osoby zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE lub IKZE, zawarcie z Funduszem Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek, z zastrzeżeniem postanowień poniższych. W przypadku, w którym zawierający w imieniu Funduszu Umowę o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE nie jest uprawniony do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonane - po zawarciu 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 wskazany przez Towarzystwo (przez co rozumie się także wpłatę środków pieniężnych objętych wypłatą transferową) prowadzony przez Depozytariusza bądź inny rachunek wskazany przez Towarzystwo, w tym rachunek Towarzystwa. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków 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. Dokonanie wpłaty jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
8. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na Wspólny Rejestr Małżeński. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.
9. Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym w ramach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, są określone w Prospekcie Informacyjnym. W przypadku zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów oraz IKE i IKZE szczegółowe warunki są określone także w umowach (regulaminach) dotyczących tych Programów i IKE lub IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach tego Programu powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami).

#### **§ 14. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.**

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.
2. Termin, w jakim Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych.
3. Fundusz 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 kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu z Dnia Wyceny, na który Jednostki są odkupywane.
5. Wypłaty tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
6. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
  - 1) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
  - 2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą może zostać pomniejszona o należny podatek,
  - 3) wielokrotnego, w tym systematycznego, odkupywania od Uczestnika Jednostek Uczestnictwa,
  - 4) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa dostępnych w Rejestrze.
7. 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. -

#### **§ 15. Opłaty Manipulacyjne.**

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa mogą być pobierane Opłaty Manipulacyjne. Opłaty Manipulacyjne należne są Dystrybutorowi, od Uczestnika Funduszu. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa Towarzystwo pobiera Opłatę Manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz za otwarcie Subrejestru. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora Towarzystwo, działając w imieniu Uczestnika, pobiera Opłatę Manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz za otwarcie Subrejestru i przekazuje ją wskazanemu wyżej podmiotowi, a Uczestnik zleca Towarzystwu pobranie Opłaty Manipulacyjnej i przekazanie jej temu podmiotowi.
2. Nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem uczestnictwa w Programach oraz IKE i IKZE, w których może być pobierana Opłata Manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania na zasadach i w przypadkach określonych w Prospekcie Informacyjnym.
4. 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, w tym Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym. Szczegółowe zapisy dotyczące Opłat Manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Programach są określone w § 25 Statutu.
5. Tabela Opłat zawierająca aktualną wysokość Opłaty manipulacyjnej jest udostępniana we wszystkich Punktach Obsługi Funduszu i na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl).

#### **§ 15a. Informacja o zasadach naliczania rezerwy i wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego**

Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa („Wynagrodzenie Zmienne”). Sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego należnego za okres naliczania Wynagrodzenia Zmiennego („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.

**PROSPEKT INFORMACYJNY**  
**AGIO PLUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

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 (oznaczona jako  $RZ$ ) 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 przekięgowywana 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 $d_n$
----------	---	--

**PROSPEKT INFORMACYJNY**  
**AGIO PLUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

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

W zależności od Subfunduszu wartość benchmarku na Dzień Wyceny  $d_n$  wyraża się formułą:

AGIO Akcji PLUS	$B(d_n) = B(d_{n-1}) \cdot \left[ \begin{array}{l} 60\% \cdot \frac{WIG(d_n)}{WIG(d_{n-1})} + 30\% \cdot \frac{WIG20TR(d_n)}{WIG20TR(d_{n-1})} \\ + 10\% \cdot \left( 1 + WIRON3M(d_{n-1}) \cdot \frac{d_n - d_{n-1}}{365} \right) \end{array} \right]$
AGIO Dochodowy PLUS	$B(d_n) = B(d_{n-1}) \cdot \left[ \begin{array}{l} 50\% \cdot \frac{GPWB\_BWZ(d_n)}{GPWB\_BWZ(d_{n-1})} \\ + 50\% \cdot \left( 1 + (WIRON6M(d_{n-1}) + 0,3\%) \cdot \frac{d_n - d_{n-1}}{365} \right) \end{array} \right]$
AGIO Stabilny PLUS	$B(d_n) = B(d_{n-1}) \cdot \left[ \begin{array}{l} 30\% \cdot \frac{WIG(d_n)}{WIG(d_{n-1})} + 25\% \cdot \frac{GPWB\_B5Y(d_n)}{GPWB\_B5Y(d_{n-1})} \\ + 20\% \cdot \frac{GPWB\_BWZ(d_n)}{GPWB\_BWZ(d_{n-1})} \\ + 25\% \cdot \left( 1 + (WIRON3M(d_{n-1}) + 0,5\%) \cdot \frac{d_n - d_{n-1}}{365} \right) \end{array} \right]$
AGIO Kapitał PLUS	$B(d_n) = B(d_{n-1}) \cdot \left[ 100\% \cdot \left( 1 + (WIRON6M(d_{n-1}) + 0,5\%) \cdot \frac{d_n - d_{n-1}}{365} \right) \right]$

**Gdzie:**

$d_n$	–	Dzień Wyceny
$d_{n-1}$	–	poprzedni Dzień Wyceny
$B(d_n)$	–	wartość benchmarku w Dniu Wyceny $d_n$
$WIG(d_n)$	–	wartość indeksu WIG w dniu $d_n$
$WIG20TR(d_n)$	–	wartość indeksu WIG20 Total Return w dniu $d_n$
$GPWB\_B5Y(d_n)$	–	wartość indeksu GPWB_B5Y w dniu $d_n$
$GPWB\_BWZ(d_n)$	–	wartość indeksu GPWB_BWZ w dniu $d_n$
$WIRON3M(d_{n-1})$	–	wartość stopy procentowej WIRON3M obowiązującej w dniu $d_{n-1}$
$WIRON6M(d_{n-1})$	–	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 $d_n$

**PROSPEKT INFORMACYJNY**  
**AGIO PLUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

$SZ(-3Y)$	–	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  $d_n$ , to oznaczona jako  $RZS(d_n)$ , 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:**

**PROSPEKT INFORMACYJNY**  
**AGIO PLUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

$WAN(d_n)$	–	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

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

**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.) lub od dnia wznowienia pobierania Wynagrodzenia Zmiennego wskazanym w Uchwale Towarzystwa.

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 umarżanych 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.

#### **§ 16. Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Blokady.**

1. Fundusz inwestycyjny może zawiesić Zbywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie dla każdego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy.
2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli:
  - 1) w okresie ostatnich 2 (dwóch) tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oraz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Subfunduszu albo
  - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
  - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,
  - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 (sześć) miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.
5. Ponadto, w odniesieniu do Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS:
  - 1) w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy kwotę 200.000.000,00 (dwieście milionów) złotych, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. W decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przypadający nie wcześniej niż na 7 (siódmy) dzień po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
  - 2) w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z powodu zaistnienia okoliczności wskazanej w pkt. 1), Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu zmniejszy się poniżej kwoty określonej w pkt. 1) oraz wówczas wyznaczany jest w drodze decyzji dzień wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przypadający nie wcześniej niż na 1 (pierwszy) dzień i nie później niż na 7 (siódmy) dzień po dniu ogłoszeniu o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
  - 3) decyzje, o których mowa w pkt. 1) i 2) podejmowane są w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa;
  - 4) Fundusz ogłosi odpowiednio o zawieszeniu zbywania oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji;
  - 5) w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:
    - a) Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ani zleceń konwersji obejmujących nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu otrzymanych od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (wyłączając ten dzień),
    - b) Fundusz będzie zwracał środki pieniężne wpłacone tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu otrzymane od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (wyłączając ten dzień) oraz środki pieniężne przyjęte w tym okresie przez Dystrybutorów.



6. Do terminów, o których mowa w § 13 ust. 2 oraz § 14 ust. 2, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
7. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą być również objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń, w wyniku których następuje zmniejszenie salda rejestru. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie. Szczegółowe zasady ustanawiania i odwołania blokady są określone w Prospekcie Informacyjnym.

#### **§ 17. Zamiana Jednostek Uczestnictwa.**

1. 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, 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 dla każdego Subfunduszu. § 16 Statutu stosuje się odpowiednio.
2. *(Usunięty).*
3. W przypadku określonym w ust. 1 w związku z zamianą nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. *(Usunięty).*
5. Realizacja zleceń zamiany, następuje jedynie w przypadku, gdy środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, wpłyną uprzednio na rachunek Subfunduszu docelowego.

#### **§ 18. Świadczenia dodatkowe.**

1. Z zastrzeżeniem ust. 8, prawo do Świadczenia dodatkowego przysługuje każdemu Uczestnikowi pod warunkiem podpisania z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz gdy wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Funduszu, w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie nie będzie mniejsza niż 3.000.000 (trzy miliony) PLN, z zastrzeżeniem że Uczestnik zachowuje prawo do Świadczenia dodatkowego w sytuacji gdy spadek wartości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Funduszu w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie poniżej 3.000.000 (trzy miliony) PLN jest wyłącznie wynikiem spadku wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu oraz nie dokonano w tym okresie żadnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu posiadanych przez tego Uczestnika.
2. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu wartości Jednostek Uczestnictwa, która uprawnia Uczestnika do otrzymania Świadczenia dodatkowego. Długość okresu rozliczeniowego określona jest w umowie, o której mowa w ust. 1, i może być ustanowiona w szczególności jako miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny okres rozliczeniowy. Strony umowy, o której mowa w ust. 1, mogą ustalić inną długość okresu rozliczeniowego, z tym zastrzeżeniem, że okres rozliczeniowy nie może być krótszy niż miesiąc.
3. Wysokość Świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. Świadczenie dodatkowe wypłacane jest przez Towarzystwo.
4. Wysokość Świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika, zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego.
5. Spełnienie Świadczenia dodatkowego dokonywane jest zgodnie z umową z Uczestnikiem, o której mowa w ust. 1:
  - 1) poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia,
  - 2) wypłatę świadczenia w formie pieniężnej.
6. Realizacja świadczenia następuje w terminie określonym w umowie, o której mowa w ust. 1, nie później niż w terminie 30 dni od dnia zakończenia okresu rozliczeniowego.

7. Świadczenie dodatkowe przysługuje również Uczestnikom Funduszu w ramach Programów, o ile spełnione zostaną warunki określone w niniejszym paragrafie. W takich przypadkach zasady obliczania, wysokość i sposób wypłaty Świadczenia dodatkowego określa odpowiednia Umowa Dodatkowa dotycząca danego Programu.
8. W odniesieniu do Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS, prawo do Świadczenia dodatkowego przysługuje każdemu Uczestnikowi Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS pod warunkiem podpisania z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz gdy wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS, w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, nie będzie mniejsza niż 10.000.000 (dziesięć milionów) PLN, z zastrzeżeniem że Uczestnik zachowuje prawo do Świadczenia dodatkowego w sytuacji gdy spadek wartości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie poniżej 10.000.000 (dziesięć miliony) PLN jest wyłącznie wynikiem spadku wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS oraz nie dokonano w tym okresie żadnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał PLUS posiadanych przez tego Uczestnika. Szczegółowe warunki przyznawania Świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w zdaniu 1.
9. Szczegółowe warunki przyznawania Świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w ust. 1 oraz ust. 8.

#### **§19. Potwierdzenia.**

1. Fundusz niezwłocznie wysyła Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Potwierdzenie, z zastrzeżeniem ust. 4, zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika listem zwykłym, z tym, że jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, 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, lub
  - 4) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS).
3. 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.
4. Potwierdzenia dotyczące transakcji w ramach Programów mogą być przekazywane w terminach i w sposób określony w Umowie Dodatkowej.
5. 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.
6. Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności:
  - 1) datę wydania potwierdzenia,
  - 2) nazwę Funduszu,
  - 3) dane identyfikujące Uczestnika,
  - 4) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
  - 5) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa,
  - 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.

#### **ROZDZIAŁ IV. Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy.**

##### **§20. 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 dotyczącymi kosztów danego Subfunduszu.
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.
6. (skreślono).
7. (skreślono).

## **ROZDZIAŁ V. Łączenie i likwidacja Subfunduszy.**

### **§21. 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 § 24 ust. 7.

### **§22. 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 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) PLN, nie wcześniej jednak niż po upływie 12 miesięcy od utworzenia Subfunduszu;
  - 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, zaspokojenia 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 § 24 ust. 1;
  - 5) Towarzystwo wzywa wierzycieli Subfunduszu, którzy posiadają wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem, do zgłaszania roszczeń w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w pkt 4 powyżej.

- 6) Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu;
  - 7) 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;
  - 8) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania, o którym mowa w pkt 5, likwidator przekazuje je do badania firmie audytorskiej, a zbadane sprawozdanie finansowe wraz z opinią i raportem z badania przesyła do Komisji;
  - 9) 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 VI. Zasady rozwiązania Funduszu.**

### **§23. 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 VII. Obowiązki informacyjne Funduszu.**

### **§24. Udostępnianie informacji o Funduszu i Subfunduszach.**

1. Stroną internetową, przeznaczoną do publikacji i ogłoszeń Funduszu i Subfunduszy, jest strona internetowa Towarzystwa [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl).
2. Fundusz publikuje Prospekt Informacyjny, Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu, a także jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy na stronie internetowej Towarzystwa, o której mowa w ust. 1. Półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy będą publikowane w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Prospekt Informacyjny i 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. 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.
4. 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.

5. 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.
6. 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.
7. O zamiarze połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym albo zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo ogłosi w dzienniku, o którym mowa w ust. 6.

#### **§24a. 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 VIII. Programy, Indywidualne Konta Emerytalne, Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego.**

#### **§25. 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 rozwiązania 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 odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach Programu, przy czym wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
6. Z uwzględnieniem § 16 Statutu Towarzystwo z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz otwarcia Subrejstru 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 § 36 ust. 2 i 3, § 45 ust. 2 i 3 oraz § 54 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.
9. Fundusz może prowadzić Program o nazwie Emerytura Plus i może pobierać opłatę manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 5,2% od 120 krotności zadeklarowanej składki wynikającej z wariantu Programu wybranego przez Uczestnika zgodnie z zasadami przewidzianymi w Regulaminie Emerytura Plus.

#### **§26. 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,
- 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 dwanaście miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, 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 Manipulacyjne, 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 odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach IKE, przy czym wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Z uwzględnieniem § 16 Statutu Towarzystwo, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz otwarcia Subrejstru w ramach uczestnictwa w IKE, w zależności od postanowień Regulaminu IKE może pobierać:

- 1) Opłatę Manipulacyjną, o której mowa w § 36 ust. 2 i 3, § 45 ust. 2 i 3 oraz § 54 ust. 2 i 3 Statutu, w zależności od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami w ramach IKE lub
  - 2) lub Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 4% 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.
5. 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.
6. 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.
7. 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.
8. Do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
9. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z Funduszem reprezentowanym przez Dystrybutora lub upoważniony przez Fundusz podmiot nieuprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy podmiot zawierający w imieniu Funduszu Umowę o prowadzenie IKE nie jest uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, zawarcie Umowy o prowadzenie IKE nie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa; w takim przypadku w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa niezbędne jest złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
10. 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.
11. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła szesnaście lat.
12. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych subrejestrów małżeńskich.
13. 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.
14. 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.
15. 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.
16. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu pięćdziesiątego piątego roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 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 prawa 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.

- 17.** 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.
- 18.** 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. 15, albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
- 19.** 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.
- 20.** Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE następuje w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli 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.
- 21.** 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.
- 22.** 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.
- 23.** W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
- 24.** 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.
- 25.** 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 pochodziły z wpłat na IKE. Terminy częściowego zwrotu określa Umowa o prowadzenie IKE.
- 26.** 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 wygasa, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
- 27.** 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.
- 28.** Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów 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 Umów 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.

### **§27. 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,
  - 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 dwanaście miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, 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 odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach IKZE, przy czym wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Z uwzględnieniem § 16 Statutu Towarzystwo, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz otwarcia Subrejstru w ramach uczestnictwa w IKZE, w zależności od postanowień Regulaminu IKZE może pobierać:
  - 1) Opłatę Manipulacyjną, o której mowa w § 36 ust. 2 i 3, § 45 ust. 2 i 3 oraz § 54 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 4% 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.
5. 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.
6. Obciążenie Uczestnika Funduszu opłatą, o której mowa w ust. 2 pkt 8, nie może prowadzić do sytuacji, w której Uczestnik poniósłby 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.
7. 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.

- 8.** Do zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć Umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE.
- 9.** Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem reprezentowanym przez Dystrybutora lub upoważniony przez Fundusz podmiot nieuprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy podmiot zawierający w imieniu Funduszu Umowę o prowadzenie IKZE nie jest uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, zawarcie Umowy o prowadzenie IKZE nie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa; w takim przypadku w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa niezbędne jest złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 10.** 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.
- 11.** Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła szesnaście lat.
- 12.** Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach wspólnych Subrejestrów małżeńskich.
- 13.** 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.
- 14.** 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.
- 15.** 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.
- 16.** Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych. Wypłata środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na IKZE jest dokonywana również na wniosek osoby uprawnionej, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
- 17.** 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 IKE i IKZE.
- 18.** 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. 15 – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
- 19.** 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, prowadzonymi 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 lat. Jeżeli wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty.
- 20.** Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKZE następuje w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli 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.

21. 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.
22. 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 przejście 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.
23. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
24. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKZE pomniejszone o należny podatek.
25. 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.
26. 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.
27. 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.
28. Z zastrzeżeniem zdania następnego, minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów 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 Umów 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 IX. Inne postanowienia.**

### **§ 28. 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](http://www.agiofunds.pl).

### **§ 29. Kwestie nieuregulowane w Statucie.**

1. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy o funduszach i Kodeksu Cywilnego. ---
2. Sądem właściwym do rozstrzygania sporów jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa.

## **ROZDZIAŁ X. Subfundusz AGIO Akcji PLUS.**

### **§ 30. 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. Subfundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym związanym z lokowaniem aktywów głównie w instrumenty akcyjne.
4. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
  - 1) 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 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, bony skarbowe, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 3) 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 Ustawie - od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 4) depozyty, o których mowa w § 31 ust. 1 pkt 7) - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dochody ze składników lokat Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu.

### **§ 31. Przedmiot lokat Subfunduszu.**

1. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
  - 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;
  - 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 zaferowanie tych papierów lub instrumentów;
  - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1 – 3, 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.
- 2. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.
  - 3. Certyfikaty inwestycyjne powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 6 Ustawy.
  - 4. 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.
  - 5. 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 o rachunkowości 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 35% 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 35% 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 poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% 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.
6. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
7. 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.
8. 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.

### **§ 32. 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 § 31 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. Transakcje dotyczące Instrumentów Pochodnych są dokonywane zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Instrumentów Pochodnych.
3. 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 funduszu 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 § 31 ust. 1 pkt 1-5, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 31 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
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.** Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
- 7.** 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 oraz art. 104 Ustawy uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, w ten sposób że:
- 1)** w przypadku zajęcia przez Fundusz 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 przez Fundusz 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.
- 8.** Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w § 33 ust. 5-6, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.
- 9.** Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
- 1)** ryzyko rynkowe Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami ceny, kursu lub wartości Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
  - 2)** 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
  - 3)** 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;
  - 4)** 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;
  - 5)** 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;
  - 6)** ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu 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;

- 7) 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;
- 8) 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, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Fundusz 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.

### **§ 33. 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 spółek atrakcyjnie wycenionych, biorąc pod uwagę kształtowanie się w przyszłości wskaźników giełdowych, takich jak C/Z (cena do zysku), C/WK (cena do wartości księgowej), EV/EBITDA (kapitalizacja powiększona o zadłużenie netto do zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację), w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ceny rynkowej w ujęciu nominalnym, bez względu na prognozowane zachowanie się indeksów giełdowych.
3. Dokonując alokacji Aktywów Subfunduszu 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, Fundusz będzie wykorzystywał wskazania analizy fundamentalnej oraz technicznej, opierając decyzje inwestycyjne na wybranych czynnikach, biorąc pod uwagę:
  - 1) ogólne perspektywy rozwoju branży oraz przedsiębiorstwa;
  - 2) bieżącą oraz prognozowaną zdolność przedsiębiorstwa do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;
  - 3) ryzyko operacyjne oraz finansowe prowadzonej działalności;
  - 4) aktualną wycenę przedsiębiorstwa w relacji do grupy porównywalnych spółek o podobnym profilu działalności;
  - 5) kompetencje kadry zarządzającej;
  - 6) ład korporacyjny;
  - 7) płynność,
  - 8) strategię konkurencyjną przedsiębiorstwa.
4. Dokonując alokacji aktywów w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, bony skarbowe, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu będzie brał pod uwagę:
  - 1) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - 2) ryzyko kredytowe, a także
  - 3) 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 uwzględni 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.

#### **§ 34. Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Subfunduszu**

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Subrejestr Małżeński.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Programów, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.

#### **§ 35. Wysokość minimalnych wpłat.**

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A powinna wynosić nie mniej niż: 100 złotych, natomiast w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie mniej niż: 1.000.000 złotych.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.
4. 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 złotych.

#### **§ 36. Maksymalne wysokości opłat.**

1. Przy otwarciu Subrejestru i zbywaniu 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 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.

5. Wysokość Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany nie może przekroczyć 4% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany.
6. Wysokość Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia konwersji nie może przekroczyć 4% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia 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.

### **§ 37. 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 (wynagrodzenie stałe). 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.

2. Ponad wynagrodzenie stałe Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (wynagrodzenie zmienne). Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego wynosi nie więcej niż 10% wyniku wg wzoru określonego poniżej.

Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego tworzy się każdego Dnia Wyceny rezerwę w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:

$$WZd = 10\% \times LJUd \times (WABJUd - WANJU_{max}),$$

gdzie:

WZd – Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny „d”

LJUd – Liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d”

WABJUd – Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d”

WANJU<sub>max</sub> – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1”

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d” stanowi iloczyn:

- (1) stawki procentowej wynagrodzenia (max. 10%),
- (2) liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d” oraz
- (3) różnicy pomiędzy Wartością Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, (pomniejszoną o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d”) a najwyższą Wartością Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1”.

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d” określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny na dzień Wyceny „d”. Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według wzoru powyżej miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie 0. Rezerwa ta podlegać będzie codziennej kumulacji, tj. wynagrodzenie zmienne stanowić będzie sumę wszystkich rezerw dziennych dodatnich. Wynagrodzenie zmienne zostanie wypłacone na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.

3. Na pokrycie wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w § 18, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.
5. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2004 Nr 54 poz. 535 ze zm.), zwolnione jest od podatku od towarów i usług. W

przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa zostanie podwyższone o wartość podatku od towarów i usług należną zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

6. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia stałego lub wynagrodzenia zmiennego lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

### **§ 38. 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 na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, za wyjątkiem kosztów, o którym mowa w pkt 2);
    - 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, pokrywanych przez Subfundusz w stosunku miesięcznym w wysokości nie większej niż 0,030% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z ostatniego Dnia Wyceny 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 60.000 PLN rocznie;
  - 3) kosztów na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru oraz kosztów z tytułu prowadzenia rachunkowości, wyceny składników Aktywów Subfunduszu i innych kosztów wynikających z prowadzenia księgowości Subfunduszu w wysokości nie większej niż 270.000 PLN rocznie;
  - 4) kosztów na rzecz biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu, do kwoty 30.000 PLN w danym roku obrotowym;
  - 5) kosztów dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, wymaganych przepisami prawa i Statutu, w tym Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Prospektu Informacyjnego, sprawozdań finansowych oraz innych materiałów informacyjnych, pokrywanych 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, służącym wykonaniu przez Fundusz obowiązków nałożonych przepisami prawa, w tym prowadzeniu księgowości, w części dotyczącej Subfunduszu, 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 obciążającej Subfundusz nie większej niż 250.000 PLN.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1, będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Subfundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo), z uwzględnieniem postanowień poniższych.
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. Limity kosztów, o których mowa w ust. 1 nie uwzględniają podatku od towarów i usług. W przypadku, gdy koszty wymienione powyżej w ust. 1 zostaną opodatkowane podatkiem VAT, wartość tego podatku należną od takich kosztów traktuje się jako koszt nielimitowany Subfunduszu.
9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności, z zastrzeżeniem ust. 7.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów wskazanych w ust. 1.

## **ROZDZIAŁ XI. Subfundusz AGIO Dochodowy PLUS.**

### **§ 39. Cel inwestycyjny Subfunduszu.**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu, jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest Subfunduszem pieniężnym.
4. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty, o których mowa w § 40 ust. 1 pkt 3) Statutu. Łączny udział instrumentów finansowych określonych w niniejszym ustępie będzie wynosił od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Łączny udział Instrumentów Rynku Pieniężnego będzie wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Ponadto Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące ograniczenia:
  - 1) Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski będą stanowiły co najmniej 40% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - 2) depozyty, o których mowa w § 40 ust. 1 pkt 3) będą stanowiły od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Dochody ze składników lokat Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu.

### **§ 40. Przedmiot lokat Subfunduszu.**

1. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
  - 1) Dłużne Papiery Wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, Dłużne 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 oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, to jest:
    - 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;
  - 2)** Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - 3)** depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisji Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,
  - 4)** Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a)** emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
    - b)** emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
    - c)** emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
  - 5)** Dłużne Papiery Wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4 z tym, że ich łączna wartość nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Funduszu.
- 2.** Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.
- 3.** Aktywa Funduszu mogą być lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 2 i 4, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.
- 4.** Aktywa Funduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, z wbudowanym instrumentem pochodnym, na zasadach określonych w art. 94a Ustawy.
- 5.** Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
- 1)** Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 100% wartości Aktywów Funduszu w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
  - 2)** Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w Dłużne 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 Dłużne 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;
  - 3)** Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w Dłużne 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 Dłużne 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.
  - 4)** Aktywa subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
- 6.** Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

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 nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
9. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości Aktywów Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 3 lata.

#### **§ 41. 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 § 40 ust. 1 pkt 1 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. Transakcje dotyczące Instrumentów Pochodnych są dokonywane zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Instrumentów Pochodnych.
3. 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 funduszu 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 § 40 ust. 1 pkt 1-2,4 stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 40 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
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; Dłużne Papiery Wartościowe, waluty, stopy procentowe,
  - 2) wystandaryzowane i niewystandaryzowane opcje (option), których Bazą Instrumentów Pochodnych są: indeksy; Dłużne 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.** Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
- 7.** 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 oraz art. 104 Ustawy uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, w ten sposób że:
  - 1)** w przypadku zajęcia przez Fundusz 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 przez Fundusz 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.
- 8.** Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w § 42 ust. 4, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.
- 9.** Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
  - 1)** ryzyko rynkowe Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami ceny, kursu lub wartości Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
  - 2)** 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
  - 3)** 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;
  - 4)** 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;
  - 5)** 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;
  - 6)** ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu 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;
  - 7)** 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;
  - 8)** 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, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Fundusz 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.
- 9)** Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
  - 1)** jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

- 2) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - pod warunkiem że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.

#### **§ 42. Kryteria doboru lokat.**

1. Głównym kryterium, którym Fundusz kieruje się przy doborze lokat do Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności, i przy akceptacji ryzyka stóp procentowych.
2. Dokonując alokacji aktywów w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, Fundusz będzie brał pod uwagę:
  - 1) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - 2) ryzyko kredytowe, a także
  - 3) płynność danego instrumentu.
3. 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.
4. Głównymi kryteriami doboru lokat dla depozytów jest:
  - a) oprocentowanie depozytów,
  - b) wiarygodność kontrahenta.

#### **§ 43. Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Subfunduszu.**

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Subrejestr Małżeński.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Programów, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa będą brane pod uwagę:
  1. perspektywy wzrostu wartości lokaty,



2. polityka inwestycyjna odpowiadająca polityce inwestycyjnej Subfunduszu,
3. warunki cenowe dokonywania transakcji,
4. analiza historycznych wyników, opłaty pobierane za zarządzanie,
5. stabilność zespołu zarządzającego,
6. płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu.

#### **§ 44. Wysokość minimalnych wpłat.**

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A powinna wynosić nie mniej niż: 100 złotych, natomiast w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie mniej niż: 1.000.000 złotych.-
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.
4. 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 złotych.

#### **§ 45. Maksymalne wysokości opłat.**

1. Przy otwarciu Subrejstru i zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest Opłata Manipulacyjna.
2. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy otwarciu Subrejstru nie może przekroczyć 100 zł.
3. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
4. 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.
5. Wysokość Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany do Subfunduszu nie może przekroczyć 1% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany.
6. Wysokość Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia konwersji do Subfunduszu nie może przekroczyć 1% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia 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.

#### **§ 46. Wynagrodzenie Towarzystwa.**

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości:
  - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do - 1,6 %
  - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B do - 1,5 %Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (wynagrodzenie stałe). 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.
2. Ponadto wynagrodzenie stałe Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (wynagrodzenie zmienne). Wysokość wynagrodzenia zmiennego wynosi nie więcej niż 10% wyniku wg wzoru określonego poniżej.

Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego tworzy w każdym Dniu Wyceny rezerwę w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:

$$WZd = 10\% \times LJUd \times (WABJUd - WANJU_{max}),$$

gdzie:

WZd – Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny „d”

LJUd – Liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d”

WABJUd – Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d”

WANJUmax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1”

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d” stanowi iloczyn:

- (1) stawki procentowej wynagrodzenia (max. 10%),
- (2) liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d” oraz
- (3) różnicy pomiędzy Wartością Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, (pomniejszoną o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d”) a najwyższą Wartością Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1”.

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d” określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny na dzień „d”. Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według wzoru powyżej miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie 0. Rezerwa ta podlegać będzie codziennej kumulacji, tj. wynagrodzenie zmienne stanowić będzie sumę wszystkich rezerw dziennych dodatnich. Wynagrodzenie zmienne zostanie wypłacone na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.

3. Na pokrycie wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w § 18, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.
5. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2004 Nr 54 poz. 535 ze zm.), zwolnione jest od podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa zostanie podwyższone o wartość podatku od towarów i usług należną zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.
6. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia stałego lub wynagrodzenia zmiennego lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

#### **§ 47. 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 na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, za wyjątkiem kosztów, o którym mowa w pkt 2;
    - 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, pokrywanych przez Subfundusz w stosunku miesięcznym w wysokości nie większej niż 0,030% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z ostatniego Dnia Wyceny 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 60.000 PLN rocznie;
  - 3) kosztów na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru oraz kosztów z tytułu

prowadzenia rachunkowości, wyceny składników Aktywów Subfunduszu i innych kosztów wynikających z prowadzenia księgowości Subfunduszu w wysokości nie większej niż 300.000 PLN rocznie;

- 4) kosztów na rzecz biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu, do kwoty 35.000 PLN w danym roku obrotowym;
  - 5) kosztów dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, wymaganych przepisami prawa i Statutu, w tym Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Prospektu Informacyjnego, sprawozdań finansowych oraz innych materiałów informacyjnych, pokrywanych 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, służącym wykonaniu przez Fundusz obowiązków nałożonych przepisami prawa, w tym prowadzeniu księgowości, w części dotyczącej Subfunduszu, 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 obciążającej Subfundusz nie większej niż 250 000 PLN.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1, będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Subfundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo), z uwzględnieniem postanowień poniższych.
  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. Limity kosztów, o których mowa w ust. 1 nie uwzględniają podatku od towarów i usług. W przypadku, gdy koszty wymienione powyżej w ust. 1 zostaną opodatkowane podatkiem VAT, wartość tego podatku należną od takich kosztów traktuje się jako koszt nielimitowany Subfunduszu.
  9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności, z zastrzeżeniem ust. 7.
  10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów wskazanych w ust. 1.

## **ROZDZIAŁ XII. Subfundusz AGIO Stabilny PLUS.**

### **§ 48. 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 minimalizacji ryzyka powierzonych kapitału. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego, dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i NBP, korporacyjne i skarbowe Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w 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.
4. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
  - 1) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, bony skarbowe, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu - od 40% do 100% wartości

Aktywów Subfunduszu, przy czym dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa stanowić będą od 0 do 50 % wartości Aktywów Subfunduszu,

- 2) 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 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) 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 Ustawie - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) depozyty, o których mowa w § 49 ust. 1 pkt 3) - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Dochody ze składników lokat Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu.

#### **§ 49. Przedmiot lokat Subfunduszu.**

1. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
  - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, to jest:
    - 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;
  - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisji Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,
  - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4 z tym, że ich łączna wartość nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Funduszu.
2. Fundusz może lokować Aktywa w:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 2) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,  
- pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.
3. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy. Certyfikaty inwestycyjne powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 6 Ustawy.
4. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 2 i 4, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.
5. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na zasadach określonych w art. 94a Ustawy.
6. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
- 1) Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 100% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
  - 2) 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;
  - 3) 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 o rachunkowości 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;
  - 4) 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. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
8. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
9. 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.
10. 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.

#### **§ 50. 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 Rzeczypospolita Polska i państwo członkowskie wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 1 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.** Transakcje dotyczące Instrumentów Pochodnych są dokonywane zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Instrumentów Pochodnych.
- 3.** 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 funduszu 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 § 49 ust. 1 pkt 1-2,4 stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
  - 4)** wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 49 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
- 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.** Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

7. 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 oraz art. 104 Ustawy uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, w ten sposób że:
- 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz 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 przez Fundusz 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.
8. Fundusz dokonuje lokat w imieniu Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z kryteriami wymienionymi w § 51 ust. 4-5, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.
9. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
- 1) ryzyko rynkowe Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami ceny, kursu lub wartości Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w Instrumencie Pochodnym w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
  - 2) 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
  - 3) 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;
  - 4) 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;
  - 5) 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;
  - 6) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu 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;
  - 7) 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;
  - 8) 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, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Fundusz 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 w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.

#### **§ 51. Kryteria doboru lokat.**

1. Głównym kryterium, którym Fundusz kieruje się przy doborze lokat do Subfunduszu, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
2. Dokonując alokacji aktywów dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, bony

skarbowe, listy zastawne, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, Fundusz będzie brał pod uwagę:

- 1)** prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - 2)** ryzyko kredytowe, a także
  - 3)** płynność danego instrumentu.
- 3.** Dokonując alokacji Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, warrandy subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje zamienne na akcje, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, Fundusz będzie wykorzystywał wskazania analizy fundamentalnej oraz technicznej, opierając decyzje inwestycyjne na wybranych czynnikach, biorąc pod uwagę:
- 1)** ogólne perspektywy rozwoju branży oraz przedsiębiorstwa;
  - 2)** bieżącą oraz prognozowaną zdolność przedsiębiorstwa do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;
  - 3)** ryzyko operacyjne oraz finansowe prowadzonej działalności;
  - 4)** aktualną wycenę przedsiębiorstwa w relacji do grupy porównywalnych spółek o podobnym profilu działalności;
  - 5)** kompetencje kadry zarządzającej;
  - 6)** ład korporacyjny;
  - 7)** płynność,
  - 8)** strategię konkurencyjną przedsiębiorstwa.
- 4.** 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.
- 5.** W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są akcje przedsiębiorstw Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne na rzecz Subfunduszu uwzględni wybrane przez zarządzającego czynniki, biorąc pod uwagę także kryteria wskazane w ust. 3.
- 6.** 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.



**§ 52. Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Subfunduszu.**

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Subrejestr Małżeński.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Programów, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.

**§ 53. Wysokość minimalnych wpłat.**

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A powinna wynosić nie mniej niż: 100 złotych, natomiast w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie mniej niż: 1.000.000 złotych.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.
4. 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 złotych.

**§ 54. Maksymalne wysokości opłat.**

1. Przy otwarciu Subrejestrów i zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest Opłata Manipulacyjna.
2. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy otwarciu Subrejestrów nie może przekroczyć 100 zł.
3. Wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 2% środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
4. 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.
5. Wysokość Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia zamiany do Subfunduszu nie może przekroczyć 2% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia zamiany.
6. Wysokość Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku złożenia zlecenia konwersji do Subfunduszu nie może przekroczyć 2% wartości Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia 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.

**§ 55. 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 (wynagrodzenie stałe). 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.
2. Ponadto wynagrodzenie stałe Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (wynagrodzenie zmienne). Wysokość wynagrodzenia zmiennego wynosi nie więcej niż 10% wyniku wg wzoru określonego poniżej.

Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego tworzy w każdym Dniu Wyceny rezerwę w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:

$$WZd = 10\% \times LJUd \times (WABJUd - WANJU_{max}),$$

gdzie:

WZd – Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny „d”

LJUd – Liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d”

WABJUd – Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d”

WANJUmax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1”

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d” stanowi iloczyn:

- (1) stawki procentowej wynagrodzenia (max. 10%),
- (2) liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny „d” oraz
- (3) różnicy pomiędzy Wartością Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, (pomniejszoną o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny „d”, z wyjątkiem rezerwy na wynagrodzenie zmienne naliczonej w Dniu Wyceny „d”) a najwyższą Wartością Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do poprzedniego Dnia Wyceny tj. do dnia „d-1”.

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny „d” określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny na dzień „d”. Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według wzoru powyżej miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie 0. Rezerwa ta podlegać będzie codziennej kumulacji, tj. wynagrodzenie zmienne stanowić będzie sumę wszystkich rezerw dziennych dodatnich. Wynagrodzenie zmienne zostanie wypłacone na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.

3. Na pokrycie wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w § 18, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.
5. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2004 Nr 54 poz. 535 ze zm.), zwolnione jest od podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa zostanie podwyższone o wartość podatku od towarów i usług należną zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.
6. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia stałego lub wynagrodzenia zmiennego lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

## **§ 56. 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 na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, za wyjątkiem kosztów, o którym mowa w pkt 2);
    - 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, pokrywanych przez Subfundusz w stosunku miesięcznym w wysokości nie większej niż 0,030% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z ostatniego Dnia Wyceny 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 60.000 PLN rocznie;

- 3) kosztów na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru oraz kosztów z tytułu prowadzenia rachunkowości, wyceny składników Aktywów Subfunduszu i innych kosztów wynikających z prowadzenia księgowości Subfunduszu w wysokości nie większej niż 300.000 PLN rocznie;
  - 4) kosztów na rzecz biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu, do kwoty 35.000 PLN w danym roku obrotowym;
  - 5) kosztów dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, wymaganych przepisami prawa i Statutu, w tym Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Prospektu Informacyjnego, sprawozdań finansowych oraz innych materiałów informacyjnych, pokrywanych 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, służącym wykonaniu przez Fundusz obowiązków nałożonych przepisami prawa, w tym prowadzeniu księgowości, w części dotyczącej Subfunduszu, 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 obciążającej Subfundusz nie większej niż 250 000 PLN.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1, będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Subfundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo), z uwzględnieniem postanowień poniższych.
  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. Limity kosztów, o których mowa w ust. 1 nie uwzględniają podatku od towarów i usług. W przypadku, gdy koszty wymienione powyżej w ust. 1 zostaną opodatkowane podatkiem VAT, wartość tego podatku należną od takich kosztów traktuje się jako koszt nielimitowany Subfunduszu.
  9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności, z zastrzeżeniem ust. 7.
  10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów wskazanych w ust. 1.

**ROZDZIAŁ XIII. Subfundusz AGIO Kapitał PLUS** (*subfundusz powstały z przekształcenia funduszu inwestycyjnego Agio Kapitał PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w subfundusz Funduszu*).

#### **§57. 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 lokując Aktywa Subfunduszu głównie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.
4. Dochody ze składników lokat powiększają Aktywa Subfunduszu.

### **§58. Przedmiot i dywersyfikacja 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 w:
  - 1)** papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, to jest: Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange,
  - 2)** papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów,
  - 3)** depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,
  - 4)** Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a)** emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
    - b)** emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
    - c)** emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
  - 5)** papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4 z tym, że ich łączna wartość nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Subfunduszu.
- 3.** Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
  - 1)** jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 2)** certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 3)** tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
    - pod warunkiem że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.
- 4.** Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2, powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 4 Ustawy.
- 5.** Certyfikaty inwestycyjne powinny spełniać kryteria określone w art. 93 ust. 6 Ustawy.
- 6.** Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1, 2 i 4, o ile spełniają kryteria wskazane w art. 93a Ustawy.
- 7.** Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, na zasadach określonych w art. 94a Ustawy.

- 8.** 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.
- 9.** 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 o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- 10.** 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 ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- 11.** Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- 12.** Fundusz będzie lokował przynajmniej 66 % wartości Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe i przynajmniej 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego.
- 13.** Fundusz będzie lokował nie więcej niż 24 % wartości Aktywów Subfunduszu w inne niż określone w ust. 12 instrumenty finansowe.
- 14.** Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w akcje wyłącznie w ramach wykonywania praw przysługujących z obligacji zamiennych, obligacji wymiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub innych praw umożliwiających nabycie lub objęcie akcji przyznanych w wyniku nabycia lub posiadania obligacji, w tym obligacji emitowanych z warrantem subskrypcyjnym, a także w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Funduszu.
- 15.** Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 16.** Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
- 17.** Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości Aktywów Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 3 lata.

#### **§59. Instrumenty Pochodne. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.**

- 1.** Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu 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 § 58 ust. 2 pkt 1 oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
- 2.** 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.
- 3.** Realizacja sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu odbywać się będzie poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu 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.
- 4.** Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 1, 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 albo 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 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 Subfunduszu:
- 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 58 ust. 2 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 58 ust. 2, lub przez rozliczenie pieniężne.
5. Fundusz może dokonywać na rzecz Subfunduszu lokat w Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu 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 Subfundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 0, 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 kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z jednym 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.
  - 3) wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do pojedynczej transakcji zawartych z jednym kontrahentem, nie może przekroczyć 2,5% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 5% wartości Aktywów Subfunduszu. Wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych Papierach Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego.
7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

#### **§60. Kryteria doboru lokat.**

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest maksymalizacja zysku z inwestycji przy zadanym ryzyku.
2. W odniesieniu do Dłużnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez spółki prawa handlowego będą brane pod uwagę:
  - 1) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - 2) ryzyko kredytowe, a także
  - 3) płynność danego instrumentu.
3. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, przy wyborze i doborze lokat będą brane pod uwagę:
  - 1) rodzaj instrumentu pochodnego
  - 2) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego,
  - 3) płynność instrumentu pochodnego,
  - 4) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia,
  - 5) relacja ceny rynkowej instrumentu pochodnego do wartości teoretycznej,
  - 6) koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe,

- 7) kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.
4. W odniesieniu do Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, przy wyborze i doborze lokat będą brane pod uwagę:
  - 1) rodzaj instrumentu pochodnego,
  - 2) zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego,
  - 3) termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia,
  - 4) sytuacja finansowa strony umowy (kontrahenta),
  - 5) relacja ceny instrumentu pochodnego do wartości teoretycznej,
  - 6) koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe,
  - 7) kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.
5. W odniesieniu do Dłużnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów bankowych będą brane pod uwagę:
  - 1) analiza rynku stóp procentowych,
  - 2) bieżący poziom inflacji oraz oczekiwania co do kształtowania się jej poziomu w przyszłości,
  - 3) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu, rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
  - 4) analiza wrażliwości stopy dochodu na podstawowe czynniki otoczenia makroekonomicznego,
  - 5) ryzyko kursowe w przypadku lokat w instrumenty zagraniczne.
6. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa będą brane pod uwagę:
  - 1) perspektywy wzrostu wartości lokaty,
  - 2) polityka inwestycyjna odpowiadająca polityce inwestycyjnej Subfunduszu,
  - 3) warunki cenowe dokonywania transakcji,
  - 4) analiza historycznych wyników, opłaty pobierane za zarządzanie,
  - 5) stabilność zespołu zarządzającego,
  - 6) płynność danej lokaty oraz jej wpływ na płynność Aktywów Subfunduszu.

#### **§61. Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Subfunduszu.**

1. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
2. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
3. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Subrejestr Małżeński.
4. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ramach Programów lub Umowy o prowadzenie IKE.

#### **§62. 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: 100 (sto) złotych, natomiast w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie mniej niż: 1.000.000 złotych.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych.
3. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE i Uczestników IKZE w wysokości niżej niż wskazana w ust. 1 i 2.

#### **§63. Maksymalne wysokości opłat.**

1. Przy otwarciu Rejestru i zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest Opłata manipulacyjna.
2. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy otwarciu Rejestru nie może przekroczyć 100 zł.

3. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1,5% środków wpłacanych z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
4. W ramach prowadzenia IKE, IKZE oraz Programów może być pobierana opłata przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, tj. uczestnictwo w IKE, IKZE lub Programach może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika Opłat Manipulacyjnych pobieranych przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach IKE, IKZE lub Programu. Wysokość Opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
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 Subfunduszu.

#### **§64. Wynagrodzenie Towarzystwa.**

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości:
  - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do - 1,6 %
  - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B do - 1,15 %

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (wynagrodzenie stałe).

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 wynagrodzenie określone w ust. 1 Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne). Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego wynosi nie więcej niż 10% wyniku wg wzoru określonego w ust. 5.
4. Na pokrycie Wynagrodzenia stałego oraz Zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
5. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego tworzy w każdym Dniu Wyceny rezerwę w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:

$$WZd = 10\% \times LJUd \times (WABjud - WANjumax),$$

gdzie:

WZd – Rezerwa na Wynagrodzenie zmienne w dniu „d”

LJUd – Liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu „d”

WABjud – Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu „d”, pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu „d”, z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej w dniu „d”

WANjumax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od początku trwania Subfunduszu do dnia „d-1”

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona w dniu „d” określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny na dzień „d”. Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według wzoru powyżej miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie 0. Rezerwa ta podlegać będzie codziennej kumulacji, tj. Wynagrodzenie Zmienne stanowić będzie sumę wszystkich rezerw dziennych dodatnich. Wynagrodzenie Zmienne zostanie wypłacone na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.

6. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem oraz Wynagrodzenie Zmienne jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w § 18 ust. 9 w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.
7. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 lub 3 lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

#### **§65. 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 w szczególności prowizji i opłat maklerskich i bankowych, prowizji i opłaty ponoszonych na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłat transakcyjnych oraz prowizji i opłaty ponoszonych na rzecz Depozytariusza;
  - b) kosztów odsetek, prowizji i innych opłat od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek;
  - c) kosztów opłat sądowych i taks notarialnych;
  - d) podatków, opłat za zezwolenia i rejestracje oraz innych opłat pobieranych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu;
- 2) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu, naliczanych od ostatniej Wartości Aktywów Netto i pokrywanych przez Subfundusz miesięcznie w wysokości nie większej niż 0,030% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie oraz kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu kontroli wyceny Aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, pokrywanych przez Subfundusz w wysokości nie większej niż 60.000 PLN rocznie;
  - 3) kosztów na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru Uczestników oraz z tytułu prowadzenia rachunkowości, wyceny składników Aktywów Subfunduszu i innych kosztów wynikających z prowadzenia księgowości Subfunduszu w wysokości nie większej niż 330.000 PLN rocznie;
  - 4) kosztów na rzecz biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu do kwoty 35.000 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 25.000 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, będą pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Subfundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo), z uwzględnieniem postanowień poniższych.
  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 – 7 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.
  9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 1 – 7.