

2. Statut Funduszu

Statut

Pocztowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne

art. 1. Fundusz

1. Fundusz ma osobowość prawną i działa pod nazwą Pocztowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać skróconej nazwy Pocztowy SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.
3. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
7. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

art. 2. Towarzystwo

1. Organem Funduszu jest IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem Prózna 9, 00-107 Warszawa.
2. Towarzystwo jest organem Funduszu i zarządza nim oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa albo jednego członka zarządu Towarzystwa łącznie z jednym z prokurentów łącznych. Towarzystwo jest uprawnione do ustanowienia pełnomocników, którzy będą umocowani do reprezentowania Funduszu.
4. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
5. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu, zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Ustawy. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

art. 3. Depozytariusz

1. Depozytariuszem Funduszu, na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, jest Bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.
2. Obowiązki Depozytariusza zostały określone w Ustawie oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
3. Depozytariusz i Towarzystwo działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.
4. Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji Depozytariusza dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu na zasadach określonych w Ustawie oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.
5. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem.
6. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi stanowiącymi Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów, który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej, jeżeli wykaze, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 811 ust. 2 pkt. 2) – 5) Ustawy.

art. 4. Definicje i skróty

1. W Statucie użyto następujących definicji i skrótów:

- 1) **Agent Transferowy** – ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzący na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry oraz wykonujący inne czynności na rzecz Funduszu,
- 2) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
- 3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
- 4) **Aktywny Rynek** – rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązań, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem

- 5) **Bloomberg Poland Local Sovereign Index** - lokalny wskaźnik rynku obligacji, zawierający obligacje stałokuponowe, wyemitowane przez Skarb Państwa. Obligacje w tym indeksie są ważone wielkością emisji, z pominięciem obligacji, których emisje są poniżej 2.000.000.000 zł.
- 6) **Bloomberg Poland Local Sovereign Index 1 to 7 year** - lokalny wskaźnik rynku obligacji, zawierający obligacje stałokuponowe o dacie wykupu od 1 do 7 lat, wyemitowane przez Skarb Państwa. Obligacje w tym indeksie są ważone wielkością emisji, z pominięciem obligacji, których emisje są poniżej 2.000.000.000 zł.
- 7) **Depozytariusz** – PKO Bank Polski Spółka Akcyjna wykonująca funkcję depozytariusza Funduszu,
- 7a) **Depozyt** - depozyt w banku krajowym lub instytucji kredytowej, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatny na żądanie lub który można wycofać przed terminem zapadalności,
- 8) **Dystrybutor** – podmiot uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Inwestora lub Uczestnika innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 9) **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest dzień regularnej sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 10) **Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie,
- 11) **Fundusz** – Pocztywy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 11a) **Fundusze Dłużne** - fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % swoich aktywów:
 - 1) w depozyty bankowe i Instrumenty dłużne lub,
 - 2) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % aktywów w depozyty bankowe i Instrumenty dłużne,
- 12) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna,
- 13) **Indywidualne Konto Emerytalne lub IKE** – wyodrębniony zapis w Subrejestrze, prowadzony przez Fundusz dla Uczestnika IKE zgodnie z przepisami Ustawy o IKE/IKZE, Statutu i umowy o prowadzenie IKE, służący do ewidencjonowania jego danych w ramach prowadzenia Indywidualnego Konta Emerytalnego,
- 14) **Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego lub IKZE** - wyodrębniony zapis w Subrejestrze, prowadzony przez Fundusz dla Uczestnika IKZE zgodnie z przepisami Ustawy o IKE/IKZE, Statutu i umowy o prowadzenie IKZE, służący do ewidencjonowania jego danych w ramach prowadzenia IKZE,
- 15) **Instrumenty dłużne** – instrumenty finansowe takie jak obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, lub papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
- 16) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
- 17) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
 - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b),
 - oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego,
- 18) **Instrumenty udziałowe** – instrumenty finansowe takie jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe oraz inne instrumenty finansowe, inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
- 19) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu,
- 19a) **Kluczowe Informacje** – dokument zawierający kluczowe informacje, o którym mowa w Rozporządzeniu 1286/2014,
- 20) **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego,
- 20a) **Kwalifikowana Postać Elektroniczna** — oświadczenie woli, wyrażone w formie elektronicznej (cyfrowej), której autentyczność i wiarygodność gwarantowana jest poprzez wykorzystanie kwalifikowanego podpisu elektronicznego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 z 23.07.2014 r. w sprawie identyfikacji elektronicznej i usług zaufania w odniesieniu do transakcji elektronicznych na rynku wewnętrznym oraz uchylającym dyrektywę 1999/93/WE (Dz.Urz. UE L 257, s. 73),
- 21) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
- 22) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 22a) **Okres przejściowy** – okres, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej,

- 23) **Oplata Wyrównawcza** – opłata manipulacyjna pobierana przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach realizacji zlecenia Zamiany, na zasadach opisanych w art. 30,
 - 24) **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
 - 25) **Produkt Specjalny** - produkt oferowany przez Fundusz w formie: celowych planów inwestycyjnych, pracowniczych programów emerytalnych lub grupowych planów oszczędnościowych, na zasadach określonych w Statucie i odpowiedniej umowie i regulaminie,
 - 26) **Regulamin IKE** – Regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE,
 - 27) **Regulamin IKZE** - Regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKZE,
 - 28) **Rejestr** – wyodrębniona w Rejestrze Uczestników ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu,
 - 29) **Rejestr Uczestników Funduszu** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy,
 - 29a) **Rozporządzenie 1286/2014** – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP),
 - 30) **Rynki Zorganizowane** – rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Liffe US, NYSE Arca, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, New York Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange, Australian Securities Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Osaka Securities Exchange, Nagoya Stock Exchange, Korea Exchange, Mexican Stock Exchange, Mexican Derivatives Exchange, NZX Limited, Oslo Stock Exchange, Berne eXchange BX, SIX Swiss Exchange, Borsa Istanbul, Tel Aviv Stock Exchange, Santiago Stock Exchange oraz London Stock Exchange po upływie Okresu przejściowego,
 - 31) **Statut** – statut Poczty Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
 - 32) **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami,
 - 33) **Subrejestr** – wydzielona w ramach Rejestru elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika w danym Subfunduszu,
 - 34) **Tabela Opłat** – Tabela Opłat – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabela Opłat, udostępniana jest na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa,
 - 35) **Towarzystwo** – IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
 - 36) **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,
 - 37) **Uczestnik IKE/IKZE lub Oszczędzający IKE/IKZE** – osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE/IKZE,
 - 38) **Umowa o prowadzenie IKE** – umowa zawarta między Funduszem a osobą uprawnioną do gromadzenia oszczędności w ramach IKE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika w zakresie prowadzenia IKE,
 - 39) **Umowa o prowadzenie IKZE** - umowa zawarta między Funduszem a osobą uprawnioną do gromadzenia oszczędności w ramach IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika w zakresie prowadzenia IKZE,
 - 40) **Umowa o prowadzenie Produktu Specjalnego** - umowa zawarta między Funduszem a Uczestnikiem, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika w zakresie uczestnictwa w Produkcie Specjalnym,
 - 41) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
 - 42) **Ustawa o IKE/IKZE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,
 - 43) **Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
 - 44) **Ustawa o PPE** - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych,
 - 45) **Ustawa o rachunkowości** - ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
 - 46) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
 - 47) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz,
 - 48) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu,
 - 49) **WIBID 6M** - stawka procentowa (Warsaw Interbank Bid Rate) jaką banki zapłacą za przyjęcie w depozyt środków w PLN na termin sześciomiesięczny (6M) od innych banków,
 - 50) **WIBID 3M** - stawka procentowa (Warsaw Interbank Bid Rate) jaką banki zapłacą za przyjęcie w depozyt środków w PLN na termin trzymiesięczny (3M) od innych banków,
 - 51) **Zamiana Jednostek Uczestnictwa/Zamiana** – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i za uzyskane w ten sposób środki nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym).
2. Ilekroć w Statucie wymaga się zachowania formy pisemnej dla dokonania określonej czynności, uznaje się, że czynność dokonana z wykorzystaniem Kwalifikowanej Postaci Elektronicznej spełnia wymóg zachowania formy pisemnej.

art. 5 Subfundusze

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - 1) subfundusz Konserwatywny,

- 2) subfundusz Dłużny,
- 3) subfundusz Stabilny,
- 4) subfundusz Obligacji,
- 5) subfundusz Dynamiczny.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Ilekroć w Statucie mowa jest o zawieraniu przez Subfundusze umów bądź nabywaniu przez Subfundusze praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszy.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną, szczegółowo opisaną w Części II Statutu.

art. 6 Kryteria doboru lokat Subfunduszy

1. Subfundusze będą dokonywały lokat w oparciu o kryteria doboru lokat, o których mowa poniżej, w zakresie odpowiadającym prowadzonej polityce inwestycyjnej danego Subfunduszu. Stosowane przez dany Subfundusz kryteria doboru lokat, spośród głównych kryteriów doboru lokat określonych poniżej, określone są w Części II Statutu.
2. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy Subfunduszu w Części II Statutu nie stanowią inaczej.
3. Głównymi kryteriami doboru lokat są:
 - 1) w przypadku Instrumentów udziałowych (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne):
 - a) ryzyko działalności emitenta, zarówno na poziomie makroekonomicznym, jak i specyficznym dla danego emitenta,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) prognozowany wzrost wyceny rynkowej Instrumentów udziałowych w ujęciu nominalnym,
 - d) prognozowana stopa zwrotu z Instrumentów udziałowych w ujęciu relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi Instrumentami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego stanowiącego punkt odniesienia (benchmark lub jego składnik) danego Subfunduszu;
 - e) dodatkowo, w przypadku praw poboru – poza lit. a) do lit d) – także relacja ceny prawa poboru do wartości teoretycznej prawa poboru wynikającej z aktualnej ceny akcji danej spółki;
 - 2) w przypadku Instrumentów dłużnych (w szczególności emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje):
 - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Instrumentem dłużnym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
 - d) wysokość premii za ryzyko inwestycyjne w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
 - e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - f) dodatkowo, w przypadku Instrumentów dłużnych, innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – poza kryteriami określonymi w lit. a) do e) – także wiarygodność kredytowa emitenta,
 - g) dodatkowo, w przypadku obligacji zamiennych na akcje – poza kryteriami określonymi w lit. a) do e) – także warunki zamiany obligacji na akcje;
 - 3) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania:
 - a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy,
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy,
 - d) polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania;
 - 4) w przypadku depozytów:
 - a) poziom oprocentowania depozytów, również w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
 - b) wiarygodność banku;
 - 5) w przypadku pozostałych instrumentów finansowych, niewymienionych w pkt. 1) – 4) powyżej:
 - a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy,
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

art. 7 Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszy

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy Subfunduszu w Części II Statutu nie stanowią inaczej.
2. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszy wyłącznie w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na Rynkach Zorganizowanych,
 - 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) Depozyty oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,

- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1.
- 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10% wartości aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszy w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w Ustawie.
4. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. Przedmiotem takich transakcji mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1) - 2).
5. Fundusz na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na zasadach określonych w Ustawie.
6. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.
7. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, 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.

art. 8 Warunki zawierania umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu 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 Rynkach Zorganizowanych oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - 2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
 - 3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5 oraz zgodnie z warunkami wskazanymi w art. 94 ust. 1a Ustawy, Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - 1) kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut,
 - 2) opcje, których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut,
 - 3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych.
3. Fundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, na rachunek Subfunduszu, kieruje się następującymi kryteriami:
 - 1) płynności - rozumianej jako istnienie wolumenu obrotu danym instrumentem pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
 - 2) kosztów i ceny - rozumianych jako koszty ponoszone w celu nabycia instrumentu pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
 - 3) dostępności - rozumianej jako dostępność danego instrumentu pochodnego, który może być przedmiotem umowy.
 - 4) adekwatności - rozumianej jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu,
 - 5) efektywności - rozumianej jako zgodność zmiany wartości instrumentu pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
4. Instrumenty, o których mowa w ust. 2, mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka;

Z komentarzem [AS1]: wejście w życie 29.12.2023 r.

- 4) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty;
 - 5) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - 6) w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym;
 - 7) w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa – w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
5. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
6. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
 - 4) bazę dla tych instrumentów, zgodnie z art. 94 ust. 1a pkt 3) Ustawy, stanowią:
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - c) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - d) papiery wartościowe - w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe.

art. 9 Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy

1. Fundusz lokując środki Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów:
 - 1) Fundusz na rachunek Subfunduszu może lokować do 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, 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 transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) limit 5%, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,
 - 4) Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3). W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej,
 - 5) Fundusz, na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny (w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych) lub
 - b) 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.
 - 6) Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 5) nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 7) Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 1a. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy Subfunduszu w Części II Statutu nie stanowią inaczej.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. [skreślony]
4. Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,

- 3) Państwo członkowskie,
- 4) jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego,
- 5) państwo należące do OECD,
- 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.
5. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie, oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Fundusz, może nie stosować ograniczeń Subfunduszu, o których mowa w ust. 4 i 5, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie podmiot wskazany w części II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu portfelowego, o którym mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 101 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
9. Łączna wartość lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Funduszu na rachunek Subfunduszu nie może nabywać:
 - 1) papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
 - 2) więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
 - 3) więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika,
 - 4) więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot,
 - 5) więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 3) – 5), Fundusz na rachunek Subfunduszu może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 7 ust. 2 pkt 5), nie może przekroczyć 10% wartości aktywów Subfunduszu.
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule, Fundusz na rachunek Subfunduszu uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy.
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2), 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 transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

art. 10 Zapisy na Jednostki Uczestnictwa

1. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Okres składania zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i trwa 2 miesiące. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadamia w drodze ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl. Zapisy będą przeprowadzone za pośrednictwem Towarzystwa lub Banku Pocztowego S.A. z siedzibą w Bydgoszczy.
2. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszy, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 3 i 4 w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych. Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie będzie niższa niż 100.000 zł.
3. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa danego Subfunduszu wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz ten nie zostaje utworzony a wpłaty dokonane do tego Subfunduszu zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 12.
4. Towarzystwo w ramach wpłat na utworzenie Funduszu, o którym mowa w ust. 2 powyżej, będzie przyjmowało wpłaty wyłącznie do Subfunduszy wskazanych w art. 5 ust. 1 pkt 3 i 4. Przyjmowanie wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa Subfunduszy wskazanych w art. 5 ust. 1 pkt 1, 2 i 5, rozpocznie się nie wcześniej niż w terminie 2 miesięcy od utworzenia (rejestracji) Funduszu. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa subfunduszy wskazanych w art. 5 ust. 1 pkt 1, 2 i 5, które będą trwały 2 miesiące, Towarzystwo powiadamia w drodze ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl. Zapisy będą przeprowadzone za pośrednictwem Towarzystwa lub Banku Pocztowego S.A. z siedzibą w Bydgoszczy.
5. Zapisy do Funduszu mogą być dokonane przez osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydentów jak i nierezydentów w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

Z komentarzem [AS2]: wejście w życie 29.12.2023 r.

Z komentarzem [AS3]: wejście w życie 29.12.2023 r.

6. Wpłaty do Funduszu tytułem zapisu muszą zostać dokonane w środkach pieniężnych, w złotych, wyłącznie przelewem w okresie trwania zapisów, o którym mowa w ust. 1. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień, w którym Depozytariusz zaksięgował środki pochodzące z wpłaty na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza.
7. Zapis do Funduszu winien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100 złotych. Towarzystwo w ramach zapisów może pobierać opłaty manipulacyjne za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wskazane w art. 28.
8. Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego treść przygotowuje Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa, ponosi osoba zapisująca się. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie w terminie przyjmowania zapisów właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu, oraz dokonanie wpłaty.
9. Wpłaty do Funduszu są dokonywane na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Towarzystwo wskazuje dokonującemu zapisu numer rachunku, na który należy dokonać wpłat na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.
10. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa.
11. W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z pobranymi opłatami manipulacyjnymi, wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu.
12. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:
 - 1) w którym postanowienie sądu rejestrowego 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 lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 9 do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w pkt 1 - 3 oraz pobrane opłaty manipulacyjne.
13. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat do któregośkolwiek z Subfunduszy wskazanych w art. 5 ust. 1 pkt 3 i 4 w minimalnej wysokości określonej w ust. 2 lub suma wpłat do tych Subfunduszy jest niższa niż 4.000.000 złotych, Fundusz nie zostaje utworzony a wpłaty dokonane do tych Subfunduszy zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 12.
14. Towarzystwo może podjąć decyzję o wcześniejszym zakończeniu zapisów, jeśli zostaną dokonane wpłaty w wysokości wskazanej w ust. 2.

ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu

art. 11. Uczestnicy

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są:

- 1) osoby fizyczne,
- 2) osoby prawne,
- 3) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej

- zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe.

2. Uczestnikami nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
3. Uczestnikami Funduszu są podmioty, o których mowa powyżej, na rzecz których w Rejestrze są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

art. 12. Osoby fizyczne

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

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

art. 13. Osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej

1. Osoba działająca w imieniu osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów potwierdzających umocowanie.
2. Poświadzone przez Dystrybutora kopie dokumentów, o których mowa w ust. 1, przechowywane są przez Agenta Transferowego.

art. 14. Pełnomocnicy

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Uczestnik może wskazać dowolną liczbę pełnomocników.
3. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.

art. 15. Pełnomocnictwo

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej z podpisem poświadczonym przez osobę zatrudnioną przez Towarzystwo, lub w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub z wykorzystaniem Kwalifikowanej Postaci Elektronicznej, albo z podpisem notarialnie poświadczonym.
2. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
3. Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
4. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
5. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa lub ich kopii.
6. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika:
 - 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu,
 - 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres oraz REGON.
7. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw. Powyższe nie dotyczy pełnomocnictw udzielonych osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.

art. 16. Rodzaje pełnomocnictw

1. Pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności w takim samym zakresie jak mocodawca, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wszystkich Subrejestrach mocodawcy, w tym otwartych po udzieleniu pełnomocnictwa.
2. Pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.

art. 17. Kolejność realizacji zleceń oraz zlecenia sprzeczne

1. Za zlecenia sprzeczne uważa się odmienne zlecenia dotyczące tego samego Subrejestru i tych samych Jednostek Uczestnictwa, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń, o których mowa wyżej, jako pierwsze wykonywane są zlecenia złożone przez Uczestnika, a następnie zlecenia złożone przez pełnomocnika.
3. Fundusz stosuje następującą kolejność realizacji zleceń i dyspozycji: zmiana danych osobowych, blokada związana z ustanowieniem zastawu, blokada, odwołanie pełnomocnictwa, odwołanie blokady związanej z zastawem, odwołanie blokady, udzielenie pełnomocnictwa, zlecenie nabycia, zlecenie zamiany, zlecenie odkupienia z tytułu kosztów pogrzebu, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie odkupienia spadkowego, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń zgodnie z dyspozycją przed otrzymaniem informacji, że Uczestnik zmarł lub ustała małżeńska wspólność majątkowa.
5. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenia dotyczące tego samego Subrejestru w czasie skutkującym ich realizacją w tym samym Dniu Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną czy więcej osób), będą one realizowane w kolejności losowej, z zastrzeżeniem, iż w uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, w przypadku zleceń składanych przez Uczestnika, z którym Towarzystwo zawarło umowę o świadczenie dodatkowe z Uczestnikiem, o której mowa w art. 18, zlecenia te mogą zostać zrealizowane w kolejności ich złożenia.

art. 18. Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Towarzystwo może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu lub większej liczby Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu tzw. dodatkowego świadczenia.
2. W przypadku zawarcia przez Towarzystwo z Uczestnikiem umowy, o której mowa w ust. 1, uprawnionym do otrzymania świadczenia będzie Uczestnik Funduszu, który w danym okresie rozliczeniowym wynoszącym, co najmniej miesiąc, posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w jednym Subfunduszu lub w większej liczbie Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, że łączna średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w tych Subfunduszach w okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000 złotych.
3. W przypadku zawarcia umowy przez firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, prowadzące działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, działające jako pełnomocnik swoich klientów, Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestników będących klientami tej firmy inwestycyjnej lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych traktuje się, do celu spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 1, jako Jednostki Uczestnictwa posiadane przez tę firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych.
4. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalone będzie w odniesieniu do każdego Subfunduszu, jako określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem pobrana od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu i naliczane na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa.

5. Wysokość świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego.
6. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozliczeniowego ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1 i 2.
7. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu przez Towarzystwo, ze środków Towarzystwa.
8. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zadecyduje o spełnieniu świadczenia w formie przelania na jego rachunek pieniężny kwoty należnego mu świadczenia, a w umowie określonej w ust. 1 przewidziano taką formę spełnienia świadczenia.
9. Bez uszczerbku dla ust. 8, żądanie spełnienia świadczenia w formie przelania na rachunek pieniężny Uczestnika Funduszu kwoty należnego mu świadczenia, jest skuteczne pod warunkiem, że zostanie doręczone Towarzystwu na piśmie, najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą wypłaty świadczenia, i będzie wskazywać rachunek pieniężny, na który ma zostać dokonana wypłata kwoty świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego).

art. 18a. Reinwestycja

1. Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji. Reinwestycja jest to ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego Jednostki zostały odkupione przez Fundusz, do wysokości kwoty danego zlecenia odkupienia w tym samym Subfunduszu dokonanych w ciągu 60 dni kalendarzowych poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji nie jest obciążone opłatą manipulacyjną.
3. Uczestnik powinien wskazać na zleceniu reinwestycji Dzień Wyceny zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, którego dotyczy reinwestycja. W przypadku nie wskazania Dnia Wyceny, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przyjmuje się, że reinwestycja dotyczy Dnia Wyceny po którym zrealizowano ostatnie zlecenie odkupienia Jednostek posiadanych przez Uczestnika w danym Subfunduszu.
4. Jeżeli zlecenie nabycia w ramach reinwestycji opiewa na kwotę wyższą od kwoty, ustalonej zgodnie z zasadami określonymi powyżej, zlecenia odkupienia dokonanego w tym samym Subfunduszu w ciągu 60 dni kalendarzowych poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji, zostanie pobrana opłata manipulacyjna od kwoty przewyższającej kwotę odkupienia.
5. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym w każdym z Subfunduszy osobno, niezależnie od liczby Subrejestrów posiadanych przez Uczestnika.

ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa

art. 19 Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii. Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez dany Subfundusz określone są w Części II Statutu w zakresie odnoszącym się do danego Subfunduszu.
3. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii mogą być łączone lub dzielone.
4. Decyzję oraz zasady połączenia lub podziału Jednostek Uczestnictwa podejmuje Zarząd Towarzystwa i ogłasza to w sposób wskazany w art. 37. Połączenie Jednostek Uczestnictwa może nastąpić w przypadku znacznego spadku ich wartości.
5. Łączeniu będą podlegały Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w obrębie tych samych kategorii tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu posiadanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przed łączeniem. Łączenie ze sobą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu różnych kategorii nie jest dopuszczalne.
6. Podział jednostek uczestnictwa danego Subfunduszu dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu przez określoną liczbę na równe części.
7. W wyniku połączenia lub podziału Uczestnik otrzyma taką ilość Jednostek Uczestnictwa, aby ich wartość odpowiadała wartości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa przed połączeniem lub podziałem.
8. Po połączeniu lub podziale Jednostek Uczestnictwa Fundusz informuje każdego Uczestnika o zmienionej liczbie posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w sposób właściwy dla potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
9. W wyniku połączenia lub podziału Uczestnik otrzyma taką ilość Jednostek Uczestnictwa, aby ich wartość odpowiadała wartości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa przed połączeniem lub podziałem.
10. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:
 - 1) zasadami zbywania,
 - 2) wysokością minimalnych wpłat,
 - 3) wysokością i sposobem pobierania opłat manipulacyjnych lub opłat za zarządzanie,
 - 4) dostępnością u danego Dystrybutora.
11. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii:
 - 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które charakteryzują się tym, że:
 - a) są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia umowy Produktu Specjalnego lub umowy o prowadzenie IKE/IKZE,
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - c) podlegają opłatom manipulacyjnym w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,

- d) są zbywane wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.
- 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii E, które charakteryzują się tym, że:
 - a) są zbywane w ramach pracowniczych programów emerytalnych (PPE). Dodatkowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E w ramach danego PPE określa umowa PPE,
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - c) podlegają opłatom manipulacyjnym w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - d) są zbywane wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.
- 3) Jednostki Uczestnictwa kategorii P, które charakteryzują się tym, że:
 - a) są zbywane w ramach Produktów Specjalnych innych niż Produkty, które przewidują zadeklarowanie przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Produktu Specjalnego lub innych niż pracownicze programy emerytalne, oraz w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego. Dodatkowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii P w ramach danego Produktu Specjalnego określa umowa o prowadzenie tego Produktu Specjalnego oraz odpowiednio umowa o prowadzenie IKE/IKZE,
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - c) podlegają opłatom manipulacyjnym w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - d) są zbywane wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.
- 4) Jednostki Uczestnictwa kategorii S, które charakteryzują się tym, że:
 - a) są zbywane w ramach Produktów Specjalnych, które przewidują zadeklarowanie przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Produktu Specjalnego, z wyłączeniem lub pracowniczych programów emerytalnych. Dodatkowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach danego Produktu Specjalnego określa umowa o prowadzenie tego Produktu Specjalnego,
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - c) podlegają opłatom manipulacyjnym w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - d) są zbywane wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.
- 5) Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, które charakteryzują się tym, że:
 - a) są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia umowy Produktu Specjalnego lub umowy o prowadzenie IKE/IKZE oraz są zbywane bezpośrednio przez Fundusz,
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - c) nie podlegają opłatom manipulacyjnym,
 - d) są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.
- 12. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
- 13. Jednostka Uczestnictwa:
 - 1) podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 15 – 17,
 - 2) nie podlega oprocentowaniu,
 - 3) może być przedmiotem zastawu.
- 14. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
- 15. 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 Subrejestrze, 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 - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
- 16. Ust. 15 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym rejestrze Uczestnika i innej osobie.
- 17. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 15, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu.
- 18. Przez Jednostki Uczestnictwa zbywane bezpośrednio przez Fundusz należy rozumieć Jednostki Uczestnictwa zbywane bez udziału podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy, tj. Towarzystwa oraz innych Dystrybutorów. Obejmuje to Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, które są zbywane w szczególności na podstawie dokonanej przez Uczestnika na rachunek bankowy Funduszu wpłaty bezpośredniej środków pieniężnych na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa.

art. 20 Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

- 1. Fundusz sporządza niezwłocznie i przekazuje Uczestnikowi Funduszu potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w postaci elektronicznej pozwalającej na utwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
- 2. Po otrzymaniu potwierdzenia Uczestnik powinien sprawdzić jego prawidłowość oraz niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.
- 3. W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania Uczestnikowi potwierdzenia, o którym mowa w ust. 1, w postaci elektronicznej pozwalającej na utwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji, przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku przez Uczestnika.
- 4. Osobom, które w dniu 26 stycznia 2023 roku były Uczestnikami Funduszu, które przed dniem 27 stycznia 2023 roku wyraziły zgodę na osobisty odbiór potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, lub które przed dniem 27 stycznia 2023 roku nie wyraziły

zgody na przekazywanie potwierdzeń, o których mowa powyżej przy użyciu trwałego nośnika informacji innego niż papier, Fundusz przekazuje te potwierdzenia na zasadach obowiązujących przed dniem 27 stycznia 2023 roku.

art. 21. Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry

1. Agent Transferowy na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestry oraz Subrejstry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Rejestry oraz Subrejstry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu.
2. Fundusz realizując zlecenie otwarcia Subrejestru lub zbywając osobie wpłacającej środki do Subfunduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Subrejestru) w Rejestrze Uczestników Funduszu. Subrejestr zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Subfunduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu wraz z otwarciem pierwszego Subrejestru otwierany jest Rejestr dla tego Uczestnika.
3. Uczestnik Funduszu może posiadać nieograniczoną liczbę Subrejestrów w każdym z Subfunduszy.
4. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie danych identyfikujących Uczestnika (w tym o zmianie danych teleadresowych Uczestnika oraz rezydencji podatkowej i informacji o rzeczywistych beneficjentach) i o danych identyfikujących pełnomocnika Uczestnika (w tym o zmianie adresu Pełnomocnika), na formularzach udostępnianych przez Fundusz. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki zaniechania wykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
5. W danym Subrejestrze Uczestnika zapisywane są Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii.
6. Dane dotyczące Uczestnika IKE/IKZE i środków gromadzonych przez niego na IKE/IKZE ewidencjonowane są na wyodrębnionym zapisie w ramach Subrejestru.

art. 22 Blokada Subrejestru

1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, odwołalnej blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń odkupienia, zamiany z Subrejestru, dotyczących środków pozostających w Subrejestrze.
2. Blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Subrejestru.
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Subrejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Blokada, o której mowa powyżej, może zostać ustanowiona na wskazaną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub na saldo Jednostek Uczestnictwa na danym Subrejestrze.
5. W przypadku, gdy Uczestnik posiada więcej niż jeden Subrejestr w danym Subfunduszu, brak wskazania numeru Subrejestru na dyspozycji ustanowienia blokady powoduje blokadę Jednostek Uczestnictwa na otwartym Subrejestrze Uczestnika, który został założony jako pierwszy Subrejestr w danym Subfunduszu.

art. 23 Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa

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

ROZDZIAŁ IVa. Zgromadzenie Uczestników

Art. 23a. Zwolywanie Zgromadzenia Uczestników

1. W przypadkach przewidzianych w Ustawie w Funduszu może zostać zwołane Zgromadzenie Uczestników.
2. O zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Towarzystwo ogłosi w sposób wskazany w art. 37 ust. 1, 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.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu w Warszawie, wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu, o których mowa w ust. 2.

Art. 23b. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników

1. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika.
3. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników.
4. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.

Art. 23c. Tryb działania oraz podejmowania uchwał Zgromadzenia Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu w Warszawie, wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu, o których mowa w art. 23a ust. 2.
2. Zgromadzenie Uczestników podejmuje uchwały na posiedzeniach, a z ich przebiegu sporządza się protokół.
3. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
4. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego 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.
5. Przewodniczący może odebrać głos osobie niestosującej się do uwag przewodniczącego lub w inny sposób zakłócającej przebieg posiedzenia. W wyjątkowych okolicznościach przewodniczący może nakazać takiej osobie opuszczenie sali obrad.
6. Po rozpoczęciu obrad sprawdzana jest tożsamość zebranych osób, liczba przysługujących im głosów oraz czy uczestniczą w nim Uczestnicy posiadający co najmniej 50 % Jednostek Uczestnictwa według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
7. Zgromadzenie Uczestników może przyjąć swój regulamin.
8. Przed podjęciem uchwały Zarząd Towarzystwa lub osoba przez niego upoważniona przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień dotyczących zagadnienia związanego z koniecznością zwołania Zgromadzenia Uczestników.
9. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.
10. Głosowanie nad uchwałą jest jawne.
11. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokolowane przez notariusza.

Art. 23d. Powiadamianie Uczestników oraz zaskarżanie uchwał Zgromadzenia Uczestników

1. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo w sposób wskazany w art. 37 ust. 1 najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich podjęcia.
2. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona na zasadach określonych w Ustawie.
3. 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 przez Towarzystwo lub Fundusz odszkodowania na zasadach ogólnych.

ROZDZIAŁ V. Nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa

art. 24 Zbywanie, odkupywanie i zamiana Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminów wskazanych w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:
 - 1) w przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłaty środków pieniężnych - Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa;
 - 2) w przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie wpłaty bezpośredniej - Agent Transferowy otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa;
 - 3) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia otwarcia Subrejstru lub zlecenia nabycia lub dokumentu wpłaty.
3. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:
 - 1) Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
 - 2) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów.
5. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej kolejnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa: pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz każda następna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić odpowiednio, nie mniej niż:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A: 200 zł oraz 100 zł,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii P: 200 zł oraz 100 zł,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii S: 200 zł oraz 100 zł,
 - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii E: 0,01 zł oraz 0,01 zł,
 - 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A1: 200 zł oraz 100 zł.
6. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty w ramach pierwszej wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej Kategorii od wartości nie niższej niż określona w ust. 5 minimalna wartość każdej następnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa tej Kategorii.
7. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.
8. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich zamiany reguluje prospekt informacyjny Funduszu.
9. Wpłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pomniejszonych o ewentualną opłatę manipulacyjną, wynikającą z realizacji zlecenia odkupienia oraz podatek z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy Uczestnika, albo jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Wpłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski.

10. Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy dniem odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.
11. Jednostki Uczestnictwa mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami na zlecenie Uczestnika Funduszu, zgodnie z Ustawą. Zamianie mogą podlegać jednostki uczestnictwa tylko tej samej kategorii. Fundusz dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. W celu dokonania zamiany, Fundusz jednocześnie umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie zbywa, w zamian za środki pieniężne pochodzące z umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Zamiana następuje w jednym Dniu Wyceny. Nabycie jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, w ramach Zamiany, nastąpić może dopiero po uznaniu rachunku bankowego Subfunduszu docelowego środkami pieniężnymi pochodzącymi z odkupienia Jednostek Uczestnictwa z Subfunduszu źródłowego w ramach tej Zamiany. Umowa o prowadzenie IKE/IKZE mogą określać szczególne warunki zamiany Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE/IKZE, w tym zawierać dodatkowe uprawnienia lub obowiązki Funduszu i Uczestnika.
12. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stosującego zasady inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego nie mogą być zamieniane na jednostki uczestnictwa Subfunduszu stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu zamkniętego.
13. Osoba składająca zlecenie Zamiany może być obciążona Opłatą Wyrównawczą lub opłatą za Zamianę.
14. Fundusz zamienia Jednostki Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:
 - 1) Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
 - 2) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa.

art. 25 Zawieszenie odkupywania lub zbywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
 - 1) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu, lub
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Subfunduszu i Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego:
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy,
 - 2) Fundusz może odkupować Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, jeżeli:
 - 1) Wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu przekroczy 500.000.000 (pięćset milionów) złotych,
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu/Subfunduszu. Zawieszenie może nastąpić na okres 2 tygodni. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
4. W przypadku podjęcia przez Fundusz decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, w przypadku, o którym mowa w ust. 3, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z takim Subfunduszem:
 - 1) najpóźniej po upływie 6 miesięcy od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa lub
 - 2) w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 400 000 000 (czterystu milionów) złotych.
5. Postanowienia ustępów powyższych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.

art. 26 Cena nabycia Jednostki Uczestnictwa

1. Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.
2. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o pobrane opłaty manipulacyjne. Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, przez Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

art. 27. Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa

1. Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
2. Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia Jednostki Uczestnictwa i liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa pomniejszony o ewentualny podatek, jeżeli przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek pobrania podatku, oraz opłatę manipulacyjną.

ROZDZIAŁ VI. Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

art. 28 Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 32 i 33, Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.
2. Z zastrzeżeniem art. 32 i 33 stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od wartości środków wpłaconych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia jednostek uczestnictwa danego Subfunduszu.

3. Z zastrzeżeniem art. 33 i 34 wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą określenia wysokości opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia może być:
 - 1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa lub
 - 2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia) części lub wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, lub
 - 3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia) części lub wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w Funduszu, lub
 - 4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia) części lub wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w części lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, lub
 - 5) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa w danym Produkcie Specjalnym lub IKE/IKZE, lub
 - 6) wysokość zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Produktu Specjalnego.
4. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa są wskazane w Części II Statutu odrębnie dla każdego Subfunduszu.
5. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie może być wyższa niż iloczyn maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego Subfunduszu, o której mowa w ust. 4 powyżej, oraz kwoty wpłacanej tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 3 pkt. 6 dotyczącego zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Produktów Specjalnych, które przewidują zadeklarowanie przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego Produktu Specjalnego.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa, albo w umowie o prowadzenie Produktu Specjalnego lub umowie o prowadzenie IKE/IKZE.
7. Podstawa naliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 3, zostanie określona przez Towarzystwo w Tabeli Opłat i będzie jednolita dla wszystkich Uczestników.
8. Opłata manipulacyjna pobierana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu należy do podmiotu, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1)–3) i ust. 2 Ustawy, od uczestnika Funduszu.

art. 29. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 i 33, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 i 33, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia może być:
 - 1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub
 - 2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w tym Subfunduszu, lub
 - 3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub,
 - 4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w części lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, lub
 - 5) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę Uczestnika w danym Produkcie Specjalnym lub IKE/IKZE.
3. Dla celów obliczania podatku dochodowego, przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że w przypadku zmian przepisów prawa podatkowego, stosowane będą zmienione przepisy. Jednostki Uczestnictwa umarzane są według zasady FIFO, tj. jako pierwsze umarzane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie.
4. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy są wskazane w Części II Statutu odrębnie dla każdego Subfunduszu.
5. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie może być wyższa niż iloczyn maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego Subfunduszu, określonej w ust. 4 powyżej oraz wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa, albo w umowie o prowadzenie Produktu Specjalnego lub umowie o prowadzenie IKE/IKZE.
7. Podstawa naliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 2, zostanie określona przez Towarzystwo w Tabeli Opłat i będzie jednolita dla wszystkich Uczestników.
8. Opłata manipulacyjna pobierana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu należy do podmiotu, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1)–3) i ust. 2 Ustawy, od uczestnika Funduszu.

art. 30. Opłata manipulacyjna za Zamianę i Opłata Wyrównawcza

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 i 33, Towarzystwo z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Zamiany może pobierać opłatę za Zamianę w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym.

2. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za Zamianę Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy są wskazane w Części II Statutu odrębnie dla każdego Subfunduszu.
3. Opłata za Zamianę stanowi opłatę, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
4. Stawki opłaty za Zamianę ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa
5. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz w ramach Zamiany, oprócz opłaty za Zamianę jest pobierana opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Zamiany (Opłata Wyrównawcza), opisana w ust. 6.
6. W przypadku, gdy zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w ramach Zamiany Jednostek Uczestnictwa, stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym jest równa różnicy pomiędzy obowiązującą w dniu Zamiany stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym i opłatą manipulacyjną za zbywanie jednostek uczestnictwa uiszczoną wcześniej przy nabyciu zamienianych jednostek uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, a w przypadku, gdy przedmiotem Zamiany są jednostki uczestnictwa Subfunduszu źródłowego zbyte w wyniku dokonanej wcześniej Zamiany jednostek uczestnictwa, przy ustalaniu wysokości opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym uwzględniane są również opłaty manipulacyjne za zbywanie jednostek uczestnictwa pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi Zamianami tych jednostek uczestnictwa (Opłata Wyrównawcza). W przypadku, gdy różnica, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest równa zero bądź mniejsza od zera, opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa nie jest pobierana.

art. 31 Inne rodzaje opłat

1. Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny sposób niż określony w art. 28 – 30, w związku z uczestnictwem w Produkcie Specjalnym – na zasadach określonych w art. 33.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1, stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

art. 32 Zmiana wysokości opłat oraz Tabela Opłat

1. Tabela opłat, o której mowa w niniejszym rozdziale ustalana jest w drodze uchwały zarządu Towarzystwa i niezwłocznie publikowana na stronie internetowej www.ipopematfi.pl. Dostępna jest także we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty ponoszone na podstawie art. 28 – 30 w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty
 - 1) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Produktu Specjalnego utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33,
 - 2) w przypadku odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych, oraz w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa,
 - 3) w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
 - 4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
 - 5) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
 - 6) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
 - 7) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
 - 8) w przypadku gromadzenia oszczędności na IKE/IKZE.
4. W przypadkach określonych w powyższych ustępach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat będzie podana w Tabelach Opłat dostępnych na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Uczestnik ma prawo złożyć zlecenie nabycia na zasadach reinwestycji. Szczegółowe zasady realizacji zleceń w ramach reinwestycji reguluje art. 18a Statutu.

ROZDZIAŁ VII. Szczegółne formy oszczędzania

art. 33 Produkty Specjalne

1. Fundusz umożliwia nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Produktów Specjalnych. Produkty Specjalne mogą być oferowane przez Fundusz w formie: celowych planów inwestycyjnych, pracowniczych programów emerytalnych lub grupowych planów oszczędnościowych.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Produktu Specjalnego następuje po podpisaniu umowy lub deklaracji uczestnictwa w Produkcie Specjalnym, w której akceptuje się warunki określone w regulaminie Produktu Specjalnego. Umowa lub regulamin prowadzenia danego Produktu Specjalnego w szczególności może określać: kategorie podmiotów mogących być uczestnikami danego Produktu Specjalnego spełniające określone regulaminem warunki, wysokość minimalnej wpłaty w okresie rozliczeniowym, długość okresu oszczędzania i przyznane zniżki w opłatach manipulacyjnych, dodatkowe warunki, które musi spełnić przystępujący do Produktu Specjalnego, w szczególności przy oferowaniu Produktu Specjalnego łącznie z innym produktem finansowym, wysokość opłat manipulacyjnych oraz podstawy ich naliczania.
3. Produkty Specjalne, mogą być prowadzone na następujących zasadach:

- 1) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Produktu Specjalnego odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej umowie lub regulaminie,
- 2) uczestnictwo w Produkcie Specjalnym wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Subfunduszu lub Subfunduszy lub minimalnej bądź maksymalnej wysokości wpłat lub czasu trwania uczestnictwa w Produkcie Specjalnym lub sumy wpłat Uczestnika w ramach danego Produktu Specjalnego lub wysokości jednorazowej wpłaty lub częstotliwości regularnych wpłat,
- 3) umowa (regulamin) Produktu Specjalnego powinna w szczególności określać nazwę Produktu Specjalnego, wysokość lub sumę wpłat Uczestnika Produktu Specjalnego, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się inwestować środki lub uczestniczyć w Produkcie Specjalnym, zasady rozwiązania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie warunków programu.
4. Fundusz może prowadzić pracownicze programy emerytalne (PPE) na następujących zasadach:
 - 1) szczegółowe warunki PPE określa umowa PPE zawarta przez Fundusz z pracodawcą, która określa w szczególności wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach danego programu,
 - 2) Fundusz może zawrzeć umowę PPE wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo.
5. W ramach produktów specjalnych Uczestnik może równocześnie lokować środki pieniężne w Jednostki Uczestnictwa kilku Subfunduszy lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
6. W ramach produktów specjalnych Towarzystwo może obniżyć wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa do 0,01 zł lub podwyższyć ją, jednak do nie więcej niż trzykrotności minimalnej pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.

art. 34 Indywidualne Konta Emerytalne i Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego

1. Warunkiem zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKE/IKZE jest zawarcie przez osobę zamierzającą gromadzić środki na IKE/IKZE odpowiedniej umowy o prowadzenie IKE/IKZE (Umowa) z Funduszem oraz akceptacja regulaminu odpowiednio IKE/IKZE.
2. Osoby uprawnione do zawarcia umowy o prowadzenie IKE/IKZE oraz gromadzenia oszczędności na IKE/IKZE określają przepisy Ustawy o IKE/IKZE obowiązujące w dniu zawarcia Umowy oraz Regulamin IKE/IKZE, z uwzględnieniem ust. 3. Zasady gromadzenia środków na IKE/IKZE określa Ustawa o IKE/IKZE.
3. Prawo do wpłat na IKE/IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat (Oszczędzający), z tym zastrzeżeniem, że Młodoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE/IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
4. Fundusz nadaje Oszczędzającemu indywidualny numer IKE/IKZE, umożliwiający jego identyfikację.
5. Wszelkie zlecenia i dyspozycje dotyczące środków gromadzonych na IKE/IKZE powinny być oznaczone numerem IKE/IKZE wskazanym przez Fundusz w Umowie.
6. Regulamin IKE/IKZE dostępny jest w siedzibie Towarzystwa, na stronie www.ipopematfi.pl oraz w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
7. Osoba zamierzająca zostać Oszczędzającym przed zawarciem Umowy obowiązana jest złożyć oświadczenie, iż zapoznała się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKE/IKZE określonymi w Ustawie o IKE/IKZE oraz złożyć odpowiednie oświadczenia wymagane obowiązującymi przepisami prawa. Osobie tej udziela się pouczenia o skutkach podania nieprawdy lub zatajenia prawdy, a także przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE/IKZE, zgodnie ze stanem prawnym na dzień zawarcia Umowy. Pierwsza wpłata na IKE/IKZE może być dokonana nie wcześniej niż w dniu zawarcia Umowy.
8. W Umowie Oszczędzający może wskazać jedną osobę, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE/IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja ta może być w każdym czasie odwołana lub zmieniona. W przypadku braku osoby wskazanej przez Oszczędzającego jako uprawnioną do otrzymania środków w przypadku jego śmierci środki zgromadzone na IKE/IKZE wchodzić do spadku.
9. Szczegółowe warunki i zasady dokonywania wypłaty jednorazowej, wypłaty w ratach, zwrotu całości albo części środków, wypłaty oraz wypłaty transferowej określone są w Regulaminie IKE/IKZE.
10. Umowa może być wypowiedziana z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Termin wypowiedzenia Umowy rozpoczyna się w dniu następującym po dniu otrzymania przez drugą stronę oświadczenia o jej wypowiedzeniu.
11. Złożenie zlecenia wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu jest tożsame z wypowiedzeniem Umowy przez Oszczędzającego. Umowa ulega rozwiązaniu z dniem dokonania przez Fundusze wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu.
12. W przypadku wypowiedzenia Umowy, Oszczędzający składa dyspozycję wypłaty całości środków, wypłaty transferowej lub zwrotu. W przypadku gdy Oszczędzający nie złoży jednej z w/w dyspozycji w terminie pozwalającym na jej realizację, tj. nie później niż na 7 dni przed upływem okresu wypowiedzenia Umowy, Fundusz odkupi jednostki uczestnictwa zgromadzone na IKE/IKZE Oszczędzającego i dokona ich zwrotu. Fundusz poinformuje Oszczędzającego o konsekwencjach wypowiedzenia Umowy.
13. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez Oszczędzającego w ramach IKE/IKZE jest on zobowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami zwrotu, o którym mowa w Ustawie o IKE/IKZE.
14. W przypadku niedokonania przez Oszczędzającego pierwszej wpłaty w terminie 90 dni od podpisania Umowy, Umowa rozwiązuje się z upływem tego terminu. Przez pierwszą wpłatę rozumie się także wpłatę środków pieniężnych objętych wypłatą transferową do IKE/IKZE.
15. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu/Subfunduszu, Fundusz powiadamia o tym Oszczędzającego w ciągu 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, informując Oszczędzającego o terminie, w jakim jest on zobowiązany dostarczyć potwierdzenie zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE z inną instytucją finansową albo potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego, w celu dokonania wypłaty transferowej oraz o skutkach niedostarczenia takiego potwierdzenia w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia. Skutkiem niedostarczenia potwierdzenia, o którym mowa w niniejszym ustępie, w terminie 45 dni jest zwrot środków przyznanych Oszczędzającemu w postępowaniu likwidacyjnym.
16. Oszczędzający może dokonać zmiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zapisanych na IKE/IKZE wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii innych subfunduszy w ramach Funduszu, które to jednostki uczestnictwa zostaną zapisane na IKE/IKZE Uczestnika.

17. Towarzystwo pobiera w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE/IKZE opłaty przewidziane postanowieniami Statutu zgodnie z Tabelą Opłat zawartą w regulaminie IKE/IKZE. Ponad opłaty, o których mowa w zdaniu pierwszym, Towarzystwo może pobrać opłatę przy wypłacie, wypłacie transferowej lub zwrocie, jeżeli od dnia zawarcia Umowy nie upłynęło jeszcze 12 miesięcy. Opłata powyższa nie może być wyższa niż 5% środków podlegających wypłacie i ustalana jest w tabeli opłat manipulacyjnych objętej regulaminem IKE/IKZE, z zastrzeżeniem, że nie jest ona pobierana w przypadku zamiany w ramach IKE/IKZE, o której mowa w ust. 16.

ROZDZIAŁ VIII. Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

art. 35 Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

1. Aktywa Funduszu oraz Subfunduszy wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w ustępach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także każdego Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na aktywnym rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.
6. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - 1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
 - 2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
 - 3) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - 4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

ROZDZIAŁ IX. Obowiązki informacyjne Funduszu

art. 36 Prospekt informacyjny Funduszu oraz Kluczowe Informacje dla Inwestorów

1. Aktualny Prospekt oraz Kluczowe Informacje są dostępne na stronie internetowej www.ipopematfi.pl.
2. Fundusz jest obowiązany udostępniać we wszystkich miejscach zbywania jednostek uczestnictwa oraz na stronach internetowych wskazanych w statucie funduszu aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe Informacje, umożliwiając Inwestorom i Uczestnikom zapoznanie się z tymi informacjami przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Kluczowe Informacje udostępnia się na zasadach określonych w Rozporządzeniu 1286/2014.

art. 37 Inne informacje

1. Wszelkie wymagane przepisami prawa informacje dotyczące Funduszu i Subfunduszy, w tym w szczególności roczne i półroczne sprawozdania finansowe, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są publikowane na stronie internetowej www.ipopematfi.pl.
2. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu, a także wszelkie inne, wymagane przepisami prawa informacje udostępniane będą przez Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa www.ipopematfi.pl.
3. W przypadku, nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim "Rzeczpospolita". W przypadku, gdy z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie będzie możliwe zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku "Rzeczpospolita", Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim „Puls Biznesu” lub w Gazecie „Parkiet”.

Art. 37a. Publikacja informacji na temat składu portfela Subfunduszy

1. Fundusz na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl publikuje informacje o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszy.
2. Informacja o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu, o której mowa w ust. 1:
 - a) sporządzana jest kwartalnie, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w danym kwartale kalendarzowym, w postaci tabeli obejmującej:
 - a) identyfikację portfela Subfunduszu,
 - b) informację o składnikach portfela inwestycyjnego Subfunduszu wraz z informacją o ich udziale w aktywach Subfunduszu ogółem;
 - 2) publikowana jest w formie pliku pdf, nie później niż ostatniego dnia miesiąca następującego po zakończeniu kwartalu kalendarzowego, za który sporządzana jest taka informacja.

ROZDZIAŁ X. Tworzenie nowych i łączenie Subfunduszy

art. 38 Utworzenie nowego Subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu i za zezwoleniem Komisji, może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym Subfunduszem rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie niezbędnym dla utworzenia tego Subfunduszu. Terminy oraz miejsca przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu zostaną ogłoszone na stronie internetowej www.ipopematfi.pl.
3. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z utworzeniem nowego Subfunduszu, wymagana, aby utworzenie nowego Subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100.000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostanie utworzony.

art. 39 Łączenie Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być ze sobą łączone na zasadach określonych w Ustawie.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie Aktywów Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

ROZDZIAŁ XI. Likwidacja Subfunduszu i Funduszu

art. 40 Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
 - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 10.000.000 zł i utrzymywania się tego stanu przez okres co najmniej trzech kolejnych miesięcy, z zastrzeżeniem jednak, że Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od utworzenia danego Subfunduszu;
 - 2) w przypadku, gdy w okresie trzech kolejnych miesięcy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów funkcjonowania danego Subfunduszu.
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo. Towarzystwo, pomimo wystąpienia przesłanki likwidacji Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, może nie podjąć decyzji o likwidacji Subfunduszu. W trybie, o którym mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.
4. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
5. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
6. Likwidator Subfunduszu ogłosi w sposób wskazany w art. 37 i 41 informację o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu. W ogłoszeniu tym likwidator wezwie wierzycieli do zgłaszania w terminach wskazanych w tym ogłoszeniu roszczeń związanych z likwidowanym Subfunduszem. Termin na zgłaszanie roszczeń wierzycieli nie może być krótszy niż 1 miesiąc.
7. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
8. Likwidacja Subfunduszu w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z likwidacją Funduszu przeprowadzana jest z zachowaniem następujących zasad:
 - 1) likwidacja polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściąganiu jego należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu jego Jednostek Uczestnictwa,
 - 2) w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji sporządza się sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,
 - 3) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe zostają przekazane do depozytu sądowego.
9. Zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu.
10. O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa. W związku z likwidacją Subfunduszu Towarzystwo, ogłoszeniem opublikowanym na stronie www.ipopematfi.pl, wzywa wierzycieli, którzy posiadają wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem, do zgłoszenia roszczeń w terminie wskazanym w tym ogłoszeniu.
11. O rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 41 i 37 w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu. Ogłoszenia powinny być również udostępnione w miejscach zbywania jednostek uczestnictwa oraz w punktach obsługi klientów domów maklerskich i banków, w których były przyjmowane zapisy na nabycie jednostek uczestnictwa.
12. Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
13. Po dokonaniu czynności określonych powyżej Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - 1) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych powyżej,
 - 2) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
 - 3) wyliczenie kosztów likwidacji.
14. Niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w powyżej likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych.
15. Po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania.
16. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.
17. Ustalenie kosztów należnych likwidowanemu Subfunduszowi i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadami określonymi w Części II statutu odnoszącej się do poszczególnych Subfunduszy.

art. 41 Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach wskazanych w Ustawie, a także Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu w przypadku, gdy w odniesieniu do każdego z Subfunduszy następuje jednocześnie tego rodzaju sytuacja, że w okresie trzech kolejnych miesięcy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwala na pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronach internetowych Towarzystwa www.ipopematfi.pl.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściąganiu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

6. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
7. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

ROZDZIAŁ XII. Postanowienia końcowe

art. 42 Zmiany Statutu

1. Towarzystwo może w każdym czasie podjąć decyzję o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie, zmiana Statutu może wymagać zezwolenia Komisji.
2. O zmianie Statutu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl.

CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

ROZDZIAŁ XIII. Subfundusz Konserwatywny

art. 43 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w: Instrumenty dłużne, głównie emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
4. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, A1, P, S i E.

art. 44 Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7 i 9 Części I statutu.
2. Aktywa Subfunduszu będą lokowane w:
 - 1) Instrumenty dłużne,
 - 2) Depozyty,
 - 3) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych oraz tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych.
3. [skreślony]
4. [skreślony]
5. Fundusz jest obowiązany na rachunek Subfunduszu rozwiązać umowę depozytu w przypadku:
 - 1) powzięcia przez Subfundusz informacji, iż bank lub instytucja kredytowa przestają spełniać wymogi określone w art. 46 ust. 2 pkt 4) - nie później niż 30 dni od powzięcia tej informacji, z uwzględnieniem interesu Uczestników,
 - 2) powzięcia przez Subfundusz informacji, iż bank lub instytucja kredytowa stały się niewypłacalne — niezwłocznie, z uwzględnieniem interesu Uczestników.
6. Fundusz będzie dokonywał lokat Subfunduszu stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 1) Instrumenty dłużne oraz Depozyty (z uwzględnieniem pkt 3 poniżej) – od 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych oraz tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Depozyty – będą stanowić nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4) Instrumenty dłużne emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) listy zastawne emitowane przez krajowe banki hipoteczne – do 25% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. [skreślony]
8. Fundusz nie może dokonywać lokat Subfunduszu w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
9. Maksymalny, ważony wartością lokat przepływów pieniężnych, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie może być dłuższy niż 360 dni. Do średniego terminu do wykupu lokat, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie wlicza się wartości lokat w Instrumenty dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, które nie są klasyfikowane jako Instrumenty Rynku Pieniężnego.
10. Zgodnie z art. 9 ust. 7 Fundusz określa, że emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w art. 9 ust. 6 mogą być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz każde Państwo członkowskie, a także Stany Zjednoczone Ameryki, Australia, Japonia, Kanada, Nowa Zelandia i Szwajcaria.
11. Do 35 % wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
12. Do 35% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach.

art. 45 Warunki zawierania umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu 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 Rynkach Zorganizowanych oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - 2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
 - 3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5 oraz zgodnie z warunkami wskazanymi w art. 94 ust. 1a Ustawy, Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego:
 - 1) kontrakty terminowe, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, kursy walut,
 - 2) opcje, których bazę stanowią, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, kursy walut,
 - 3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych, ryzyka kredytowego.
3. Fundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, na rachunek Subfunduszu, kieruje się następującymi kryteriami:
 - 1) płynności,

- 2) kosztów i ceny,
- 3) dostępności,
- 4) adekwatności,
- 5) efektywności.
4. Instrumenty, o których mowa w ust. 2, mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego – w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego – w celu zabezpieczenia ceny ich nabycia;
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 4) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty.
5. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
6. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz na rachunek Subfunduszu sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
 - 4) bazę dla tych instrumentów, zgodnie z art. 94 ust. 1a pkt 3) Ustawy, stanowią:
 - a) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - b) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - c) papiery wartościowe - w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe,
 - d) Instrumenty Rynku Pieniężnego - w związku z dokonywaniem lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego.

art. 46 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 6 i ust. 2 poniżej Fundusz na rachunek Subfunduszu podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej,
 - 2) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,
 - 3) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
 - 4) kryterium płynności.
2. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie dokonywał lokat przede wszystkim w:
 - 1) Instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 2) skreślony
 - 3) skreślony
 - 4) Depozyty.
3. Fundusz dokonując lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują swoje aktywa w Depozyty i Instrumenty dłużne, uwzględnia warunki ekonomiczne i prognozowaną sytuację na globalnych rynkach Instrumentów dłużnych, cel inwestycyjny oraz zasady dywersyfikacji lokat tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania oraz bierze pod uwagę:
 - 1) wskazania wynikające z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej,
 - 2) wskazania wynikające z analizy ryzyka stopy procentowej,
 - 3) wskazania wynikające z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
 - 4) kryterium płynności.

art. 47 Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz każda następna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić odpowiednio, nie mniej niż:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A: 200 zł oraz 100 zł,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii P: 200 zł oraz 100 zł,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii S: 200 zł oraz 100 zł,
 - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii E: 0,01 zł oraz 0,01 zł,

- 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A1: 200 zł oraz 100 zł.
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty w ramach pierwszej wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej Kategorii do wartości nie niższej niż określona w ust. 1 minimalna wartość każdej następnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa tej Kategorii.

art. 48 Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:
 - 1) 1,1 % - dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii A,
 - 2) 1 % - dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii S i P,
 - 3) 0% - dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii E i A1
2. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, A1, S oraz E nie jest pobierana, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P, maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie jest pobierana w wysokości 1%.
3. Maksymalna stawka opłaty za Zamianę, o której mowa w art. 30, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, jest jednakowa dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii A, S oraz P i wynosi 1%.
4. Za zbywanie, odkupywanie lub Zamiannę Jednostek Uczestnictwa Kategorii A1 oraz E nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

art. 49 Dochody Subfunduszu

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

art. 50 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem jest jednakowe dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, P oraz S i nie może być wyższe niż 0,9 % w skali roku, a dla jednostek uczestnictwa kategorii E nie wyższe niż 1 % w skali roku, a dla jednostek uczestnictwa kategorii A1 nie wyższe niż 0,7% w skali roku liczonego, jako 365 dni lub 366 dni, w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. Wartość Aktywów Netto dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa ustalana jest odrębnie. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy, przy czym w pierwszym roku działalności Subfunduszu okres rozliczeniowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny.
3. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, które:
 - 1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 4 (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2023 r.,
 - 2) należne jest w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad wskaźnik referencyjny w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 4, czyli tzw. alfy,
 - 3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu,
 - 4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 r., a także w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – proporcjonalnie do udziału odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,
 - 5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,
 - 6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarku.
4. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu nadaje się następujące znaczenie:

$\alpha 5Y_d$ – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$\alpha 5Y_{max_d}$ – wartość równa maksymalnej wartości $\alpha 5Y_d$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_{max_d} = \max\{\alpha 5Y_{d-x}\} \quad 1 \leq x \leq 5$$

$\Delta \alpha 5Y_d$ – dzienna zmiana $\alpha 5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} > \alpha 5Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}; \alpha 5Y_{max_d}; 0\}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{max_d}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \frac{(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})}{|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{max_d}|}$$

$\alpha 5Y_Y$ – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na 31 grudnia 2022 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\alpha 5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 90% (WIBOR 6M, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący 6 miesięcy byłyby składane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu w innych podmiotach, spełniających kryteria uczestnika fixingu + 30 punktów bazowych) + 10% WIBID ON, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący jeden dzień byłyby przyjmowane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu od innych podmiotów, spełniających kryteria uczestnika fixingu. Benchmark jest wyliczany każdego dnia w roku według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100:

$Bench_t = Bench_0 \cdot [1 + 0,90 \cdot (WIBOR6M_t + 0,3\%) \cdot d / 365 + \sum_{k=1}^t (0,10 \cdot WIBID\ ON_k / 365)]$, w pierwszym okresie odsetkowym w roku (styczeń-czerwiec), oraz

$Bench_t = Bench_0 \cdot [1 + 0,90 \cdot \{(WIBOR6M_t + 0,3\%) \cdot d / 365 + (WIBOR6M_1 + 0,3\%) \cdot d_1 / 365\} + \sum_{k=1}^t (0,10 \cdot WIBID\ ON_k / 365)]$, dla drugiego okresu odsetkowego w roku (lipiec-grudzień), gdzie:

$Bench_t$ – wartość indeksu danego dnia („dzień t”),

$Bench_0$ – wartość indeksu w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji,

$WIBOR6M_1$ – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w pierwszym półrocznym okresie odsetkowym,

$WIBOR6M_2$ – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w drugim półrocznym okresie odsetkowym,

Okres odsetkowy stawki WIBOR 6M dla bieżącego okresu, rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego półrocza kalendarzowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego półrocza kalendarzowego. Data ustalenia stawki WIBOR 6M przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia okresu odsetkowego.

Przez półrocze kalendarzowe należy rozumieć następujące okresy: od początku stycznia do końca czerwca, od początku lipca do końca grudnia.

$WIBID\ ON_k$ – stawka WIBID ON danego dnia („dzień t”),

d_1 – liczba dni kalendarzowych w pierwszym okresie odsetkowym,

d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a dniem stanowiącym początek danego okresu odsetkowego.

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$Rbench5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left(\prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right) - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

$Rbench_k$ – dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k , ustalana zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

$Bench_k$ – wartość Benchmarku w Dniu Wyceny k ,

Rbench_y skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_y = \left(\prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right) - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny y , gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

Rfund_y skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_y = \left(\frac{T_y}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy}$$

jednak niż 31 grudnia 2022 r.

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

Rfund5Y_d skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy}$$

jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

RSF_d dzienna rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d ,

RSFum_d część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 7,

RSFY rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego } Y,$$

RSFY_d rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 6,

WANpsf_d zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

X stawka wynagrodzenia za wyniki, o której mowa w ust. 3 pkt 5),

Y bieżący rok kalendarzowy.

5. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

- 1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max,d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

- 2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max,d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSF_{um_d}) * \Delta \alpha 5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (RSF_{um_d}), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSF_{um_d}), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

6. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSF_h$), pomniejszonej o sumę RSF_{um_d} (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSF_{um_h}$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSF_{um_h}, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y , przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przekięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$.

7. Część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przekięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny ($d-1$) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ($d-1$), według następującej zasady:

$$RSF_{um_d} = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

8. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2022 r.:
- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania tego wynagrodzenia przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,
 - 2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypadał Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.
9. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:
- 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,
 - 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa,
 - 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem,
 - 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu.

10. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po:

- 1) zakończeniu danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 9 pkt 1),
- 2) zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 9 pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,

- 3) Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 3),
- 4) Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 9 pkt 4).
11. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 9 i 10, w 2023 r. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu. Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w poprzednim zdaniu.
12. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Oplat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

art. 51 Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Fundusz pokrywa ze Aktiwów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 50,
 - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywanie Aktiwów Subfunduszu za granicą), oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów finansowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktiwów Subfunduszu,
 - 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
 - 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz koszty i wynagrodzenie doradców prawnych lub podatkowych w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu lub Subfunduszu,
 - 5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktiwów Netto Subfunduszu do Wartości Aktiwów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,
 - 6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktiwów Netto Subfunduszu do Wartości Aktiwów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 7) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktiwów Netto Subfunduszu do Wartości Aktiwów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 8) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
 - 9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych Informacji oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktiwów Netto Subfunduszu do Wartości Aktiwów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktiwów Netto Subfunduszu do Wartości Aktiwów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 11) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu obowiązków wskazanych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, o której mowa w art. 3, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktiwów Netto Subfunduszu do Wartości Aktiwów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu związane z realizacją ww. umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktiwów Subfunduszu,
 - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, w tym koszty wyceny Aktiwów Funduszu oraz Subfunduszu, obejmujące również koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktiwów Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktiwów Subfunduszu, a także koszty ustalania Wartości Aktiwów Netto Funduszu i Subfunduszu, oraz Wartości Aktiwów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, w tym związane z nimi opłaty licencyjne, a także opłaty licencyjne związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania i systemów informatycznych, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i pkt 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 euro, liczonej według średniego kursu waluty z dnia rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i pokrywane są, każdy z nich odrębnie, do wysokości 0,5% Wartości Aktiwów Netto Subfunduszu w skali roku, przy czym koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 do wysokości 0,1% Wartości Aktiwów Netto Subfunduszu w skali roku; a koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 do wysokości 0,8% Wartości Aktiwów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 12). W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. W przypadku likwidacji Subfunduszu postanowienia zdania poprzedniego stosuje się odpowiednio.

8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.
9. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniami ustępów poniższych.
10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
11. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje 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.
12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROZDZIAŁ XIV. Subfundusz Dłużny

art. 52 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w Instrumenty dłużne, głównie w obligacje.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
4. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, A1, P, S i E.

art. 53 Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7, 8 i 9 Części I statutu.
2. Fundusz będzie dokonywał lokat Subfunduszu przede wszystkim w:
 - 1) Instrumenty dłużne – nie mniej niż 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) Instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa – do 25 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują swoje aktywa w depozyty bankowe i Instrumenty dłużne – do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz nie może dokonywać lokat Subfunduszu w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
4. Zgodnie z art. 9 ust. 7 Fundusz określa, że emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w art. 9 ust. 6 mogą być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz każde Państwo członkowskie, a także Stany Zjednoczone Ameryki, Australia, Japonia, Kanada, Nowa Zelandia i Szwajcaria.
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
6. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

art. 54 Warunki zawierania umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu 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 Rynkach Zorganizowanych oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - 2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
 - 3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5 oraz zgodnie z warunkami wskazanymi w art. 94 ust. 1a Ustawy, Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - 1) kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut,
 - 2) opcje, których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut,
 - 3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych.
3. Fundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, na rachunek Subfunduszu, kieruje się kryteriami wskazanymi w art. 8 ust. 3:
4. Instrumenty, o których mowa w ust. 2, mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 4) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty;
 - 5) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - 6) w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym;
 - 7) w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa – w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
5. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

6. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
 - 4) bazę dla tych instrumentów, zgodnie z art. 94 ust. 1a pkt 3) Ustawy, stanowią:
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - c) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - d) papiery wartościowe - w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe.

art. 55 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu są:
 - 1) ocena dochodowości Instrumentów dłużnych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz depozytów przy uwzględnieniu ryzyka emitenta (lub, odpowiednio, banku przyjmującego depozyt), struktury stóp procentowych i ryzyka płynności,
 - 2) bieżąca oraz prognozowana sytuacja finansowa przedsiębiorstw emitujących Instrumenty dłużne,
 - 3) ryzyko walutowe,
 - 4) zmiany wartości jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - 5) ocena wyników inwestycyjnych, dokonywana w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - 6) poziom opłat i prowizji obowiązujących w funduszach inwestycyjnych, tytułach uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - 7) częstotliwość i dostępność wyceny funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania.
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 6 i ust. 1 i 3, Fundusz na rachunek Subfunduszu podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej kraju, w walucie, którego emitowane są Instrumenty dłużne,
 - 2) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,
 - 3) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
 - 4) kryterium płynności.
3. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
4. Fundusz dokonując lokowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują swoje aktywa w depozyty bankowe i Instrumenty dłużne, uwzględni warunki ekonomiczne i prognozowaną sytuację na globalnych rynkach Instrumentów dłużnych, cel inwestycyjny oraz zasady dywersyfikacji lokat tych funduszy i instytucji wspólnego inwestowania oraz bierze pod uwagę:
 - 1) wskazania wynikające z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej,
 - 2) wskazania wynikające z analizy ryzyka stopy procentowej,
 - 3) wskazania wynikające z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
 - 4) kryterium płynności.

art. 56 Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz każda następna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić odpowiednio, nie mniej niż:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A: 200 zł oraz 100 zł,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii P: 200 zł oraz 100 zł,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii S: 200 zł oraz 100 zł,
 - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii E: 0,01 zł oraz 0,01 zł,
 - 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A1: 200 zł oraz 100 zł.
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty w ramach pierwszej wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej Kategorii do wartości nie niższej niż określona w ust. 1 minimalna wartość każdej następnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa tej Kategorii.

art. 57 Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:
 - 1) 5,1 % - dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii A,
 - 2) 5 % - dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii S i P,
 - 3) 0% - dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii A1 i E.

2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, A1, S oraz E nie jest pobierana, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P, maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie jest pobierana w wysokości 1%.
3. Maksymalna stawka opłaty za Zamianę, o której mowa w art. 30, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, jest jednakowa dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii A, S oraz P i wynosi 1%.
4. Za zbywanie, odkupywanie lub Zamiangę Jednostek Uczestnictwa Kategorii A1 oraz E nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

art. 58 Dochody Subfunduszu

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

art. 59 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem jest jednakowe dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, P oraz S, które nie może być wyższe niż 1,8 % w skali roku, a dla jednostek uczestnictwa kategorii E nie wyższe niż 1,5 % w skali roku, a dla jednostek uczestnictwa kategorii A1 nie wyższe niż 1,1% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni, w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku.
3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. Wartość Aktywów Netto dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa ustalana jest odrębnie. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy, przy czym w pierwszym roku działalności Subfunduszu okres rozliczeniowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny.
4. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, które:
 - 1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 5 (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2023 r.,
 - 2) należyne jest w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad wskaźnik referencyjny w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 5, czyli tzw. alfy,
 - 3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu,
 - 4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 r., a także w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – proporcjonalnie do udziału odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,
 - 5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,
 - 6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarku.
5. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu nadaje się następujące znaczenie:

α_{5Y_d} – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha_{5Y_d} = R_{fund5Y_d} - R_{bench5Y_d}$$

α_{5Ymax_d} – wartość równa maksymalnej wartości α_{5Y_d} , obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha_{5Ymax_d} = \max\{\alpha_{5Y_{d-x}}\} \quad 1 \leq x \leq 5$$

$\Delta\alpha5Y_d$ – dzienna zmiana $\alpha5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $\alpha5Y_d > 0$ oraz $\alpha5Y_d \geq \alpha5Y_{d-1}$ i $\alpha5Y_d > \alpha5Y_{max_d}$ oraz $\alpha5Y_{d-1} > \alpha5Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta\alpha5Y_d$ wynosi:

$$\Delta\alpha5Y_d = \alpha5Y_d - \max\{\alpha5Y_{d-1}; \alpha5Y_{max_d}; 0\}$$

jeżeli $\alpha5Y_d > 0$ oraz $\alpha5Y_d \geq \alpha5Y_{d-1}$ i $\alpha5Y_d > \alpha5Y_{max_d}$ oraz $\alpha5Y_{d-1} \leq \alpha5Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta\alpha5Y_d$ wynosi:

$$\Delta\alpha5Y_d = \alpha5Y_d - \alpha5Y_{max_d}$$

jeżeli $\alpha5Y_d > 0$ oraz $\alpha5Y_d < \alpha5Y_{d-1}$ i $\alpha5Y_d > \alpha5Y_{max_d}$, to $\Delta\alpha5Y_d$ wynosi:

$$\Delta\alpha5Y_d = \frac{(\alpha5Y_d - \alpha5Y_{d-1})}{|\alpha5Y_{d-1} - \alpha5Y_{max_d}|}$$

$\alpha5Y_Y$ – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na 31 grudnia 2022 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\alpha5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 75% Treasury BondSpot Poland Index (Bloomberg: TBSP Index) + 15% (WIBOR 6M, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący 6 miesięcy byłyby składane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu w innych podmiotach, spełniających kryteria uczestnika fixingu + 30 punktów bazowych) + 10% WIBID ON, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący jeden dzień byłyby przyjmowane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu od innych podmiotów, spełniających kryteria uczestnika fixingu. Benchmark jest wyliczany każdego dnia w roku według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100:

$Bench_t = Bench_0 \cdot [1 + 0,75 \cdot (TBSP_t / TBSP_0 - 1) + 0,15 \cdot \{(WIBOR6M_t + 0,3\%)/365 + \sum_{k=1}^t (0,10 \cdot WIBID\ ON_k / 365)\}]$, w pierwszym okresie odsetkowym w roku (styczeń-czerwiec), oraz $Bench_t = Bench_0 \cdot [1 + 0,75 \cdot (TBSP_t / TBSP_0 - 1) + 0,15 \cdot \{(WIBOR6M_t + 0,3\%)/365 + (WIBOR6M_t + 0,30\%) \cdot d / 365\} + \sum_{k=1}^t (0,10 \cdot WIBID\ ON_k / 365)]$, dla drugiego okresu odsetkowego w roku (lipiec-grudzień), gdzie:

$Bench_t$ – wartość indeksu danego dnia („dzień t”),

$Bench_0$ – wartość indeksu w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji,

$TBSP_t$ – wartość Treasury BondSpot Poland Index danego dnia („dzień t”),

$TBSP_0$ – wartość indeksu w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji,

$WIBOR6M_1$ – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w pierwszym półrocznym okresie odsetkowym,

$WIBOR6M_2$ – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w drugim półrocznym okresie odsetkowym,

Okres odsetkowy stawki WIBOR 6M dla bieżącego okresu, rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego półrocza kalendarzowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego półrocza kalendarzowego. Data ustalenia stawki WIBOR 6M przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia okresu odsetkowego.

Przez półrocze kalendarzowe należy rozumieć następujące okresy: od początku stycznia do końca czerwca, od początku lipca do końca grudnia.

$WIBID\ ON_k$ – stawka WIBID ON danego dnia („dzień t”),

d_1 – liczba dni kalendarzowych w pierwszym okresie odsetkowym,

d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a dniem stanowiącym początek danego okresu odsetkowego.

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$Rbench5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left(\prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right) - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

$Rbench_k$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k , ustalana zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

$Bench_k$ wartość Benchmarku w Dniu Wyceny k ,

Rbench_y skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_y = \left(\prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right) - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny y , gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y , nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

Rfund_y skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_y = \left(\frac{T_y}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy}$$

jednak niż 31 grudnia 2022 r.

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

Rfund5Y_d skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy}$$

jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

RSF_d dzienna rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d ,

RSFum_d część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 8,

RSFY rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego } Y,$$

RSFY_d rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,

WANpsf_d zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

X stawka wynagrodzenia za wyniki, o której mowa w ust. 4 pkt 5),

Y bieżący rok kalendarzowy.

6. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max,d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max,d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSF_{um,d}) * \Delta \alpha 5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max,d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ($RSF_{um,d}$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSF_{um,d}), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max,d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

7. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSF_{um,d}$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSF_{um,h}$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSF_{um,h}, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y , przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$.

8. Część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny ($d-1$) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ($d-1$), według następującej zasady:

$$RSF_{um,d} = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

9. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2022 r.:
- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania tego wynagrodzenia przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,
 - 2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypadał Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.
10. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:
- 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,
 - 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa,
 - 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem,
 - 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu.
11. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po:
- 1) zakończeniu danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 10 pkt 1),
 - 2) zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 10 pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, o której mowa w ust. 8,

- 3) Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 10 pkt 3),
- 4) Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 10 pkt 4).
12. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 10 i 11, w 2023 r. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu. Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w poprzednim zdaniu.
13. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Oplat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

art. 60 Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 59,
 - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywanie Aktywów Subfunduszu za granicą), oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów finansowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
 - 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
 - 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych płatność oraz koszty i wynagrodzenie doradców prawnych lub podatkowych w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu lub Subfunduszu,
 - 5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,
 - 6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 7) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 8) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
 - 9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych Informacji oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 11) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu obowiązków wskazanych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, o której mowa w art. 3, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu związane z realizacją ww. umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
 - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, w tym koszty wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszu, obejmujące również koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Subfunduszu, a także koszty ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszu, oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, w tym związane z nimi opłaty licencyjne, a także opłaty licencyjne związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania i systemów informatycznych, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i pkt 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 euro, liczonej według średniego kursu waluty z dnia rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i pokrywane są, każdy z nich odrębnie, do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, przy czym koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku; a koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 do wysokości 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 12). W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia

otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. W przypadku likwidacji Subfunduszu postanowienia zdania poprzedniego stosuje się odpowiednio.

8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.
9. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniami ustępów poniższych.
10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
11. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje 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.
12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROZDZIAŁ XV. Subfundusz Stabilny

art. 61 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków zarówno w Instrumenty dłużne jak i w Instrumenty udziałowe.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
4. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, A1, P, S i E.

art. 62 Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7, 8 i 9 Części I statutu.
2. Fundusz będzie dokonywał lokat Subfunduszu przede wszystkim w:
 - 1) Instrumenty udziałowe – do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) Instrumenty dłużne – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz może dokonywać lokat aktywów Subfunduszu w:
 - 1) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych oraz tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują swoje aktywa w Instrumenty udziałowe – do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) listy zastawne emitowane przez krajowe banki hipoteczne – do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4) Depozyty – do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 3a. Do 45% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, przy czym limit ten nie obejmuje:
 - 1) listów zastawnych emitowanych przez krajowe banki hipoteczne,
 - 2) Instrumentów dłużnych, poręczonych lub gwarantowanych przez podmioty, o których mowa w ust. 9.
4. Do 34% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
5. Do 34% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
6. Nadzrędnym celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu niezależnie od koniunktury w poszczególnych segmentach rynku finansowego (polityka bezwzględnej stopy zwrotu, ang. absolute return).
7. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia powyższego celu przede wszystkim poprzez inwestowanie aktywów w różnego rodzaju instrumenty rynku finansowego dopuszczone Ustawą i Statutem, w tym, w przypadku braku istotnych przesłanek do ograniczania zaangażowania ekspozycji na rynku Instrumentów dłużnych, oraz w ograniczonym zakresie, tj. do 40% wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty udziałowe, w szczególności w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub akcje spółek notowanych na Rynkach Zorganizowanych niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych w regionie Europy Środkowej i Wschodniej lub na innych zagranicznych rynkach regulowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska.
8. W zależności od koniunktury na rynku kapitałowym, w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego związanego z rynkiem instrumentów udziałowych, Subfundusz będzie inwestował w Instrumenty dłużne w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego.
9. Zgodnie z art. 9 ust. 7 Fundusz określa, że emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w art. 9 ust. 6 mogą być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz każde Państwo członkowskie, a także Stany Zjednoczone Ameryki, Australia, Japonia, Kanada, Nowa Zelandia i Szwajcaria.

art. 63 Warunki zawierania umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu 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 Rynkach Zorganizowanych oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - 2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
 - 3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5 oraz zgodnie z warunkami wskazanymi w art. 94 ust. 1a Ustawy, Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - 1) kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut,
 - 2) opcje, których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut,
 - 3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych.
3. Fundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, na rachunek Subfunduszu, kieruje się kryteriami wskazanymi w art. 8 ust. 3.
4. Instrumenty, o których mowa w ust. 2, mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 4) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty;
 - 5) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - 6) w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym;
 - 7) w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa – w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
5. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
6. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
 - 4) bazę dla tych instrumentów, zgodnie z art. 94 ust. 1a pkt 3) Ustawy, stanowią:
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - c) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - d) papiery wartościowe - w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe.

art. 64 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. W tym celu Fundusz na rachunek Subfunduszu będzie dokonywał inwestycji przede wszystkim, zgodnie z ustalonymi limitami, w:
 - 1) akcje i inne Instrumenty udziałowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują swoje aktywa w Instrumenty udziałowe:
 - a) których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie,
 - b) których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej,
 - c) które wykazują dobrą relację wyceny na danym rynku w stosunku do wartości fundamentalnej spółki,
 - d) biorąc pod uwagę perspektywę rozwoju branży, w której prowadzą działalność,
 - e) biorąc pod uwagę przewidywaną stopę zwrotu z danej lokaty oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związany z tą lokatą.
 - 2) Instrumenty dłużne i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w depozyty i inne Instrumenty dłużne:
 - a) ocena dochodowości Instrumentów dłużnych, w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz depozytów przy uwzględnieniu ryzyka emitenta (lub odpowiednio, banku przyjmującego depozyt), struktury stóp procentowych i ryzyka płynności,
 - b) bieżąca oraz prognozowana sytuacja finansowa przedsiębiorstw emitujących Instrumenty dłużne,
 - c) ryzyko walutowe,
 - d) zmiany wartości jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - e) ocena wyników inwestycyjnych, dokonywana w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - f) poziom opłat i prowizji obowiązujących w funduszach inwestycyjnych, funduszach zagranicznych lub instytucjach wspólnego inwestowania,
 - g) częstotliwość i dostępność wyceny funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa powyżej oraz w art. 6, Fundusz na rachunek Subfunduszu podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej kraju, w walucie, którego emitowane są Instrumenty dłużne,
 - 2) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,

- 3) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
- 4) kryterium płynności.
- 3 Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w Instrumenty dłużne oraz może inwestować w Instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa.
- 4 Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych limitów alokacji lokat w Instrumenty dłużne, natomiast maksymalny limit na Instrument udziałowe wynosi 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Udział Instrumentów udziałowych w Aktywach Subfunduszu będzie uzależniony od oceny wybranych wskaźników koniunktury oraz makroekonomicznych takich jak: prognozowany poziom inflacji, stóp procentowych, saldo napływów środków do funduszy inwestycyjnych i emerytalnych. Składniki lokat Subfunduszu w postaci akcji cechują się jednak potencjalnie dużą zmiennością notowań.

art. 65 Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz każda następna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić odpowiednio, nie mniej niż:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A: 200 zł oraz 100 zł,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii P: 200 zł oraz 100 zł,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii S: 200 zł oraz 100 zł,
 - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii E: 0,01 zł oraz 0,01 zł,
 - 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A1: 200 zł oraz 100 zł,
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty w ramach pierwszej wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej Kategorii do wartości nie niższej niż określona w ust. 1 minimalna wartość każdej następnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa tej Kategorii.

art. 66 Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:
 - 1) 5,1 % - dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii A,
 - 2) 5 % - dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii S, E i P,
 - 3) 0 % - dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii A1 i E.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, A1, S oraz E nie jest pobierana, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P, maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie jest pobierana w wysokości 1%.
3. Maksymalna stawka opłaty za Zamianę, o której mowa w art. 30, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, jest jednakowa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, S oraz P i wynosi 1%.
4. Za zbywanie, odkupywanie lub Zmianę Jednostek Uczestnictwa Kategorii A1 oraz E nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

art. 67 Dochody Subfunduszu

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

art. 68 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem jest jednakowe dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, P oraz S, które nie może być wyższe niż 2 % w skali roku, a dla jednostek uczestnictwa kategorii E nie wyższe niż 2 % w skali roku, a dla jednostek uczestnictwa kategorii A1 nie wyższe niż 1,8% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni, w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku.
3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. Wartość Aktywów Netto dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa ustalana jest odrębnie. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy, przy czym w pierwszym roku działalności Subfunduszu okres rozliczeniowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny.
4. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, które:
 - 1) naliczane jest zgodnie z modelem High-Water Mark, w którym punkt odniesienia stanowią kolejne najwyższe Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
 - 2) należne jest w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad najwyższą dotychczas Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Przy ustalaniu czy spełniony został powyższy warunek uwzględnia się cały okres działalności Subfunduszu, przypadający od dnia 1 stycznia 2023 r. (tzw. Okres Odniesienia),
 - 3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu,
 - 4) naliczane jest w okresach dziennych, odpowiadających kolejnym dniom roboczym, w ramach tzw. dziennej krystalizacji, w wysokości równej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii na dany dzień, przy czym pierwszy dzień odniesienia dla naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu zgodnie z postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów (tj. pierwszy High-Water Mark) przypada na dzień 1 stycznia 2023 r., a przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2022 r., pierwszy dzień odniesienia o którym mowa powyżej przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

- 5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania.
5. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danego Dnia Wyceny tworzona jest zgodnie z następującymi zasadami:
- 1) dzienną rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danego Dnia Wyceny (d) (RSF_d), nalicza się w następujący sposób:

Jeżeli $sWANJU_{d=0} > WANJU_{MAX_{d-1}}$ to naliczana jest dzienna rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu RSF_d , zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = r_{sf} * (sWANJU_{d=0} - WANJU_{MAX_{d-1}})$$

gdzie:

r_{sf} oznacza stawkę wynagrodzenia wynoszącą maksymalnie 20% w skali roku,

$sWANJU_{d=0}$ oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ustaloną przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu na datę naliczenia tej rezerwy, przy czym $sWANJU_{d=0}$ pomniejszone o wysokość RSF_d stanowić będzie nowy $WANJU_{MAX}$,

$WANJU_{MAX_{d-1}}$ oznacza najwyższą spośród Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustaloną dotychczas w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 4 pkt 2), do Dnia Wyceny poprzedzającego ten Dzień Wyceny, dla którego naliczana jest rezerwa.

- 2) brak naliczenia rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu:
Jeżeli $sWANJU_{d=0} \leq WANJU_{MAX_{d-1}}$ to dla danego Dnia Wyceny (d), rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu nie jest naliczana, czyli $RSF_d = 0$.

6. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczone to wynagrodzenie.
7. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5, w 2023 r. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu. Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w poprzednim zdaniu.
8. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Oplat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

art. 69 Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 68,
 - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów finansowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
 - 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
 - 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych płatność oraz koszty i wynagrodzenie doradców prawnych lub podatkowych w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu lub Subfunduszu,
 - 5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,
 - 6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 7) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 8) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
 - 9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych Informacji oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,

- 11) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu obowiązków wskazanych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, o której mowa w art. 3, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu związane z realizacją ww. umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
 - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, w tym koszty wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszu, obejmujące również koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Subfunduszu, a także koszty ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszu, oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, w tym związane z nimi opłaty licencyjne, a także opłaty licencyjne związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania i systemów informatycznych, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i pkt 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 euro, liczonej według średniego kursu waluty z dnia rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.
 4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i pokrywane są, każdy z nich odrębnie, do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, przy czym koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, a koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 do wysokości 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.
 6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 12). W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
 7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. W przypadku likwidacji Subfunduszu postanowienia zdania poprzedniego stosuje się odpowiednio.
 8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.
 9. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniami ustępów poniższych.
 10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
 11. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje 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.
 12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROZDZIAŁ XVI. Subfundusz Obligacji

art. 70 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w Instrumenty dłużne.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
4. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, A1, P, S i E.

art. 71 Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7, 8 i 9 Części I statutu.
2. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest ocena dochodowości dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub depozytów przy uwzględnieniu ryzyka emitenta (lub, odpowiednio, banku przyjmującego depozyt), struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.
3. Fundusz będzie dokonywał lokat Subfunduszu stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 1) Instrumenty dłużne, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych oraz Depozyty (z uwzględnieniem pkt 3) – od 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne emitowane przez krajowe banki hipoteczne - do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Depozyty – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Do 30% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, przy czym limit ten nie obejmuje:
 - 1) listów zastawnych emitowanych przez krajowe banki hipoteczne,
 - 2) Instrumentów dłużnych poręczonych lub gwarantowanych przez podmioty, o których mowa w ust. 5.
5. Zgodnie z art. 9 ust. 7 Fundusz określa, że emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w art. 9 ust. 6 mogą być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz każde Państwo członkowskie.
6. Subfundusz nie może dokonywać lokat w Instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
7. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
8. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

art. 72 Warunki zawierania umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu 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 Rynkach Zorganizowanych oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - 2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
 - 3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5 oraz zgodnie z warunkami wskazanymi w art. 94 ust. 1a Ustawy, Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - 1) kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut,
 - 2) opcje, których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut,
 - 3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych.
3. Fundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, na rachunek Subfunduszu, kieruje się kryteriami wskazanymi w art. 8 ust. 3.
4. Instrumenty, o których mowa w ust. 2, mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 4) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty;
 - 5) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - 6) w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym;

- 7) w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa – w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
5. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
6. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
 - 4) bazę dla tych instrumentów, zgodnie z art. 94 ust. 1a pkt 3) Ustawy, stanowią:
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - c) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - d) papiery wartościowe - w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe.

art. 73 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. W tym celu Fundusz na rachunek Subfunduszu będzie dokonywał inwestycji przede wszystkim, zgodnie z ustalonymi limitami, w Instrumenty dłużne i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w depozyty i inne Instrumenty dłużne:
- a) ocena dochodowości Instrumentów dłużnych w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz depozytów przy uwzględnieniu ryzyka emitenta (lub, odpowiednio, banku przyjmującego depozyt), struktury stóp procentowych i ryzyka płynności,
 - b) bieżąca oraz prognozowana sytuacja finansowa przedsiębiorstw emitujących Instrumenty dłużne,
 - c) ryzyko walutowe,
 - d) zmiany wartości jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - e) ocena wyników inwestycyjnych, dokonywana w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania
 - f) poziom opłat i prowizji obowiązujących w funduszach inwestycyjnych, funduszach zagranicznych lub instytucjach wspólnego inwestowania
 - g) częstotliwość i dostępność wyceny funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania.
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa powyżej oraz w art. 6, Fundusz na rachunek Subfunduszu podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
- 1) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,
 - 2) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
 - 3) oceną bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie,
 - 4) kryterium płynności.

art. 74 Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz każda następna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić odpowiednio, nie mniej niż:
- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A: 200 zł oraz 100 zł,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii P: 200 zł oraz 100 zł,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii S: 200 zł oraz 100 zł,
 - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii E: 0,01 zł oraz 0,01 zł,
 - 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A1: 200 zł oraz 100 zł.
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty w ramach pierwszej wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej Kategorii do wartości nie niższej niż określona w ust. 1 minimalna wartość każdej następnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa tej Kategorii.

art. 75 Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:
- 1) 5,1 % - dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii A,
 - 2) 5 % - dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii S i P,
 - 3) 0 % - dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii A1 i E.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, S oraz E nie jest pobierana, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P, maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie jest pobierana w wysokości 1%.
3. Maksymalna stawka opłaty za Zamianę, o której mowa w art. 30, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, jest jednakowa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, S oraz P i wynosi 1%.

4. Za zbywanie, odkupywanie lub Zamianę Jednostek Uczestnictwa Kategorii A1 oraz E nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

art. 76 Dochody Subfunduszu

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

art. 77 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem jest jednakowe dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, P oraz S, które nie może być wyższe niż 2 % w skali roku, a dla jednostek uczestnictwa kategorii E nie wyższe niż 2 % w skali roku, a dla jednostek uczestnictwa kategorii A1 nie wyższe niż 2 % w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku.
3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. Wartość Aktywów Netto dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa ustalana jest odrębnie Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy, przy czym w pierwszym roku działalności Subfunduszu okres rozliczeniowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny.
4. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, które:
 - 1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 5 (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2023 r.,
 - 2) należy jest w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad wskaźnik referencyjny w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 5, czyli tzw. alfy,
 - 3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu,
 - 4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 r., a także w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – proporcjonalnie do udziału odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,
 - 5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,
 - 6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarku.
5. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu nadaje się następujące znaczenie:

$\alpha 5Y_d$ – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_d = R_{fund5Y_d} - R_{bench5Y_d}$$

$\alpha 5Y_{max_d}$ – wartość równa maksymalnej wartości $\alpha 5Y_d$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_{max_d} = \max\{\alpha 5Y_{d-x}\} \quad 1 \leq x \leq 5$$

$\Delta \alpha 5Y_d$ – dzienna zmiana $\alpha 5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} > \alpha 5Y_{max_{d-1}}$,
to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}, \alpha 5Y_{max_d}, 0\}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{max_{d-1}}$,
to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{max_d}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \frac{(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})}{|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{max_d}|}$$

alfa5Y_t – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na 31 grudnia 2022 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego (*Y* – 5) do (*Y* – 1), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_t = Rfund_t - Rbench_t$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 75% Treasury BondSpot Poland Index (Bloomberg: TBSP Index) + 15% (WIBOR 6M, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący 6 miesięcy byłyby składane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu w innych podmiotach, spełniających kryteria uczestnika fixingu + 30 punktów bazowych) + 10% WIBID ON, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący jeden dzień byłyby przyjmowane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu od innych podmiotów, spełniających kryteria uczestnika fixingu. Benchmark jest wyliczany każdego dnia w roku według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100:

$Bench_t = Bench_0 \cdot [1 + 0,75 \cdot (TBSP_t / TBSP_0 - 1) + 0,15 \cdot (WIBOR6M_t + 0,3\%) \cdot d / 365 + \sum_{k=1}^t (0,10 \cdot WIBID\ ON_k / 365)]$, w pierwszym okresie odsetkowym w roku (styczeń-czerwiec), oraz

$Bench_t = Bench_0 \cdot [1 + 0,75 \cdot (TBSP_t / TBSP_0 - 1) + 0,15 \cdot \{(WIBOR6M_t + 0,3\%) \cdot d / 365 + (WIBOR6M_1 + 0,30\%) \cdot d_1 / 365\} + \sum_{k=1}^t (0,10 \cdot WIBID\ ON_k / 365)]$, dla drugiego okresu odsetkowego w roku (lipiec-grudzień), gdzie:

$Bench_t$ – wartość indeksu danego dnia („dzień t”),

$Bench_0$ – wartość indeksu w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji,

$TBSP_t$ – wartość Treasury BondSpot Poland Index danego dnia („dzień t”),

$TBSP_0$ – wartość indeksu w ostatnim dniu poprzedniego okresu krystalizacji,

$WIBOR6M_1$ – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w pierwszym półrocznym okresie odsetkowym,

$WIBOR6M_2$ – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w drugim półrocznym okresie odsetkowym,

Okres odsetkowy stawki WIBOR 6M dla bieżącego okresu, rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego półrocza kalendarzowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego półrocza kalendarzowego. Data ustalenia stawki WIBOR 6M przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia okresu odsetkowego.

Przez półrocze kalendarzowe należy rozumieć następujące okresy: od początku stycznia do końca czerwca, od początku lipca do końca grudnia.

$WIBID\ ON_k$ – stawka WIBID ON danego dnia („dzień t”),

d_1 – liczba dni kalendarzowych w pierwszym okresie odsetkowym,

d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a dniem stanowiącym początek danego okresu odsetkowego.

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

Rbench5Y_d skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny *d*, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left(\prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right) - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny *d*, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *d*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

Rbench_k dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny *k*, ustalana zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

Bench_k wartość Benchmarku w Dniu Wyceny *k*,

Rbench_y skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_y = \left(\prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right) - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny *y*, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny *y*, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

Rfund_y skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_y = \left(\frac{T_y}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy}$$

jednak niż 31 grudnia 2022 r.

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

Rfund5Y_d skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy}$$

jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

RSF_d dzienna rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d ,

RSFum_d część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 8,

RSFY rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego } Y,$$

RSFY_d rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,

WANpsf_d zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

X stawka wynagrodzenia za wyniki, o której mowa w ust. 4 pkt 5),

Y bieżący rok kalendarzowy.

6. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max,d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max,d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max,d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

7. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSFum_h, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$.

8. Część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny ($d-1$) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ($d-1$), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

9. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2022 r.:
- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania tego wynagrodzenia przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,
 - 2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypadał Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.
10. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:
- 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,
 - 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa,
 - 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem,
 - 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu.
11. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po:
- 1) zakończeniu danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 10 pkt 1),
 - 2) zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 10 pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, o której mowa w ust. 8,
 - 3) Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 10 pkt 3),
 - 4) Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 10 pkt 4).
12. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 10 i 11, w 2023 r. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, w treści

określonej w ramach niniejszego artykułu. Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w poprzednim zdaniu.

13. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

art. 78 Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 77,
 - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów finansowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
 - 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
 - 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych płatność oraz koszty i wynagrodzenie doradców prawnych lub podatkowych w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu lub Subfunduszu,
 - 5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,
 - 6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 7) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 8) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
 - 9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych Informacji oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 11) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu obowiązków wskazanych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, o której mowa w art. 3, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu związane z realizacją ww. umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
 - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, w tym koszty wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszu, obejmujące również koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Subfunduszu, a także koszty ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszu, oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, w tym związane z nimi opłaty licencyjne, a także opłaty licencyjne związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania i systemów informatycznych, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i pkt 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 euro, liczonej według średniego kursu waluty z dnia rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i pokrywane są, każdy z nich odrębnie, do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, przy czym koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku; a koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 do wysokości 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 12). W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. W przypadku likwidacji Subfunduszu postanowienia zadania poprzedniego stosuje się odpowiednio.
8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.
9. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniami ustępów poniższych.
10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.

11. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje 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.
12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

ROZDZIAŁ XVII. Subfundusz Dynamiczny

art. 79 Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w Instrumenty udziałowe.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
4. Fundusz na rzecz Subfunduszu zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, A1, P, S i E.

art. 80 Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu mają zastosowanie art. 6, 7, 8 i 9 Części I statutu.
2. Fundusz będzie dokonywał lokat Subfunduszu stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 1) Instrumenty udziałowe, w tym w szczególności akcje i kwity depozytowe – od 70% wartości Aktywów Netto do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe Instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz może dokonywać lokat aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują swoje aktywa w Instrumenty udziałowe – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zgodnie z art. 9 ust. 7 Fundusz określa, że emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w art. 9 ust. 6 mogą być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz każde Państwo członkowskie.
5. Do 45% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
6. Do 45% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

art. 81 Warunki zawierania umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

1. Fundusz na rachunek Subfunduszu 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 Rynkach Zorganizowanych oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - 2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
 - 3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5 oraz zgodnie z warunkami wskazanymi w art. 94 ust. 1a Ustawy, Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - 1) kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut,
 - 2) opcje, których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut,
 - 3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych.
3. Fundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, na rachunek Subfunduszu, kieruje się kryteriami wskazanymi w art. 8 ust. 3.
4. Instrumenty, o których mowa w ust. 2, mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 4) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty;
 - 5) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;
 - 6) w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym;
 - 7) w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa – w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
5. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
6. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
- 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
- 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
- 4) bazę dla tych instrumentów, zgodnie z art. 94 ust. 1a pkt 3) Ustawy, stanowią:
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - c) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - d) papiery wartościowe - w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe.

art. 82 Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. W tym celu Fundusz na rachunek Subfunduszu będzie dokonywał inwestycji przede wszystkim, zgodnie z ustalonymi limitami w:
 - 1) akcje i inne Instrumenty udziałowe oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje i inne Instrumenty udziałowe:
 - a) których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie,
 - b) których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej,
 - c) które wykazują dobrą relację wyceny na danym rynku w stosunku do wartości fundamentalnej spółki,
 - d) biorąc pod uwagę perspektywę rozwoju branży, w której prowadzą działalność,
 - e) biorąc pod uwagę przewidywaną stopę zwrotu z danej lokaty oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związany z tą lokatą,
 - 2) Instrumenty dłużne, biorąc pod uwagę:
 - a) ocenę dochodowości Instrumentów dłużnych, w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz depozytów przy uwzględnieniu ryzyka emitenta (lub, odpowiednio, banku przyjmującego depozyt), struktury stóp procentowych i ryzyka płynności,
 - b) bieżącą oraz prognozowaną sytuację finansową przedsiębiorstw emitujących Instrumenty dłużne,
 - c) ryzyko walutowe.
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 6 i ust. 1 i 3, Fundusz na rachunek Subfunduszu podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - 2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej - na poziomie emitenta i rynku,
 - 3) oceną bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie,
3. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek, których wzrost wartości jest w ocenie zarządzającego Subfunduszem najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej.

art. 83 Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz każda następna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić odpowiednio, nie mniej niż:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A: 200 zł oraz 100 zł,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii P: 200 zł oraz 100 zł,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii S: 200 zł oraz 100 zł,
 - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii E: 0,01 zł oraz 0,01 zł,
 - 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A1: 200 zł oraz 100 zł.
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty w ramach pierwszej wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej Kategorii do wartości nie niższej niż określona w ust. 1 minimalna wartość każdej następnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa tej Kategorii.

art. 84 Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi:
 - 1) 5,1 % - dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii A,
 - 2) 5 % - dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii S i P,
 - 3) 0 % - dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii A1 i E.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, A1, S oraz E nie jest pobierana, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii P, maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie jest pobierana w wysokości 1%.
3. Maksymalna stawka opłaty za Zamianę, o której mowa w art. 30, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, jest jednakowa dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, S oraz P i wynosi 1%.
4. Za zbywanie, odkupywanie lub Zamiannę Jednostek Uczestnictwa Kategorii A1 oraz E nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

art. 85 Dochody Subfunduszu

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

art. 86 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem jest jednakowe dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, P oraz S, które nie może być wyższe niż 2 % w skali roku, a dla jednostek uczestnictwa kategorii E nie wyższe niż 2 % w skali roku, a dla jednostek uczestnictwa kategorii A1 nie wyższe niż 2 % w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku.
3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. Wartość Aktywów Netto dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa ustalana jest odrębnie. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy, przy czym w pierwszym roku działalności Subfunduszu okres rozliczeniowy rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny.
4. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, które:
 - 1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 5 (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2023 r.,
 - 2) należyne jest w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad wskaźnik referencyjny w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 5, czyli tzw. alfy,
 - 3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu,
 - 4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 r., a także w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – proporcjonalnie do udziału odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,
 - 5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 20% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,
 - 6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarku.
5. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu nadaje się następujące znaczenie:

αY_d – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha Y_d = R_{fund} Y_d - R_{bench} Y_d$$

$\alpha Y_{max,d}$ – wartość równa maksymalnej wartości αY_d , obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha Y_{max,d} = \max\{\alpha Y_{Y-x}\} \quad 1 \leq x \leq 5$$

$\Delta \alpha Y_d$ – dzienna zmiana αY_d dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $\alpha Y_d > 0$ oraz $\alpha Y_d \geq \alpha Y_{d-1}$ i $\alpha Y_d > \alpha Y_{max,d}$ oraz $\alpha Y_{d-1} > \alpha Y_{max,d-1}$,
to $\Delta \alpha Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha Y_d = \alpha Y_d - \max\{\alpha Y_{d-1}; \alpha Y_{max,d}; 0\}$$

jeżeli $\alpha Y_d > 0$ oraz $\alpha Y_d \geq \alpha Y_{d-1}$ i $\alpha Y_d > \alpha Y_{max,d}$ oraz $\alpha Y_{d-1} \leq \alpha Y_{max,d-1}$,
to $\Delta \alpha Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha Y_d = \alpha Y_d - \alpha Y_{max,d}$$

jeżeli $\alpha Y_d > 0$ oraz $\alpha Y_d < \alpha Y_{d-1}$ i $\alpha Y_d > \alpha Y_{max,d}$, to $\Delta \alpha Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha Y_d = \frac{(\alpha Y_d - \alpha Y_{d-1})}{|\alpha Y_{d-1} - \alpha Y_{max,d}|}$$

αY_Y – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny przypadającym na 31 grudnia 2022 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\alpha Y_Y = R_{fund} Y - R_{bench} Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 90% WIG (kod ISIN PL9999999995), tj. indeksu dochodowego obejmującego wszystkie spółki notowane na rynku głównym GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w tym indeksie + 10% WIBID 6M, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, po jakiej depozyty na termin fixingowy wynoszący 6 miesięcy byłyby przyjmowane przez podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu od innych podmiotów, spełniających kryteria uczestnika fixingu. Benchmark jest wyliczany każdego dnia w roku według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100:

$Bench_t = Bench_0 * \{1 + 0,90 * (WIG_t / WIG_0 - 1) + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID_{ON_k} / 365)\}$, gdzie:

$Bench_t$ – wartość Benchmarku dla danego dnia,

$Bench_0$ – wartość Benchmarku w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego,

WIG_t – wartość indeksu WIG dla danego dnia,

WIG_0 – wartość indeksu WIG w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego,

$WIBID_{ON_k}$ – stawka WIBID ON dla danego dnia,

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$Rbench5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

$Rbench_k$ dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k, ustalana zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

$Bench_k$ wartość Benchmarku w Dniu Wyceny k,

$Rbench_y$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_y = \left\{ \prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny y, gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y, nie wcześniejszy jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

$Rfund_y$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_y = \left(\frac{T_y}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy}$$

jednak niż 31 grudnia 2022 r.

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,

T_y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

$Rfund5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy}$$

jednak niż 31 grudnia 2022 r.,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę

Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

RSF_d	dzienna rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d ,
$RSFum_d$	część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 8,
$RSFY$	rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: $RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,
$RSFY_d$	rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,
$WANpsf_d$	zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,
X	stawka wynagrodzenia za wyniki, o której mowa w ust. 4 pkt 5),
Y	bieżący rok kalendarzowy.

6. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max,d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta \alpha 5Y_d$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max,d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $\alpha 5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta \alpha 5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max,d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max,d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

7. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu inwestycyjne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisaną jako: $\sum_{dh=1} RSFh$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSFumh$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:
- $$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSFh - \sum_{h=1}^d RSFumh, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y , przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$.

8. Część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny ($d-1$) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ($d-1$), według następującej zasady:

$$RSF_{um_d} = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d - 1}{\text{liczba JU w dniu } d - 1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

9. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2022 r.:
- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania tego wynagrodzenia przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,
 - 2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypadał Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.
10. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:
- 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,
 - 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa,
 - 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy, Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem,
 - 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu.
11. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po:
- 1) zakończeniu danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 10 pkt 1),
 - 2) zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 10 pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, o której mowa w ust. 8,
 - 3) Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 10 pkt 3),
 - 4) Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 10 pkt 4).
12. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 10 i 11, w 2023 r. wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Subfunduszu wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu. Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w poprzednim zdaniu.
13. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu ustalane są w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Oplat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopemafii.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

art. 87 Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 86,
 - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywanie Aktywów Subfunduszu za granicą), oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów finansowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
 - 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
 - 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych płatność oraz koszty i wynagrodzenie doradców prawnych lub podatkowych w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu lub Subfunduszu,

- 5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,
 - 6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 7) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 8) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
 - 9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych Informacji oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 11) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu obowiązków wskazanych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, o której mowa w art. 3, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu związane z realizacją ww. umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
 - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, w tym koszty wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszu, obejmujące również koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Subfunduszu, a także koszty ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszu, oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, w tym związane z nimi opłaty licencyjne, a także opłaty licencyjne związane z uzyskaniem dostępu i wykorzystaniem wskaźników referencyjnych, w tym indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne, oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania i systemów informatycznych, zgodnie z zawieranymi w tym zakresie umowami.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i pkt 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 euro, liczonej według średniego kursu waluty z dnia rozpoczęcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.
 4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i pokrywane są, każdy z nich odrębnie, do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, przy czym koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku; a koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 do wysokości 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.
 6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 12). W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
 7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. W przypadku likwidacji Subfunduszu postanowienia zdania poprzedniego stosuje się odpowiednio.
 8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.
 9. Zobowiązania związane z danym Subfunduszem obciążają tylko ten Subfundusz, z zastrzeżeniami ustępów poniższych.
 10. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają dany Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz tego Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
 11. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, jaka obciąża dany Subfundusz, partycypacje 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.
 12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w Wartości Aktywów Netto Funduszu.