

Statut
BPS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
tekst jednolity na 27.07.2024 r.

Rozdział I -----

Postanowienia ogólne. -----

Definicje. -----

Art. 1 -----

Użytym w niniejszym Statucie wyrażeniom nadaje się następujące znaczenie:-----

1. **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry, a także wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, o ile Fundusz sam nie wykonuje tych czynności,-----
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 zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika Aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich.
5. **Depozytariusz** – ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, -----
6. **Dystrybutorzy** – Towarzystwo, podmioty prowadzące działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, krajowy oddział instytucji kredytowej uprawniony do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, osoby fizyczne, za pośrednictwem których prowadzone jest zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, inne podmioty, które posiadają zezwolenie Komisji na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,-----
7. **Dzień Wyceny** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii każdego z Subfunduszy, -----
8. **Fundusz** – BPS Fundusz Inwestycyjny Otwarty, -----
9. **IKE** – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKE,-----
- 9a. **IKZE** - indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKZE,-----
10. **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy 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, -----

11. **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, -----
12. **Jednostka Uczestnictwa** – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto Subfunduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, B oraz C, -----
13. **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego, -----
14. **Kodeks Cywilny** – ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93 ze zm.), -----
15. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami, -----
16. **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,-----
17. **Oплата Wyrównawcza** – оплата за odkupywanie Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach Programów Systematycznego Inwestowania, pobierana przez Towarzystwo jeśli Uczestnik Funduszu nie dochowa warunków określonych w umowie PSI, zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy,-----
18. **PPE, Pracowniczy Program Emerytalny** – pracowniczy program emerytalny, realizowany na zasadach określonych w art. 48 Statutu,-----
19. **PPI, Pracowniczy Program Inwestycyjny** – pracowniczy program inwestycyjny, realizowany na zasadach określonych w art. 49 Statutu,-----
20. **PSI, Program Systematycznego Inwestowania** – program systematycznego inwestowania, realizowany na zasadach określonych w art. 45 Statutu,-----
21. **POF, Punkt Obsługi Funduszu** – prowadzony przez Towarzystwo punkt obsługi klientów, prowadzący zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz inne czynności przewidziane postanowieniami Statutu,-----
22. **Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu, -----
23. **Rejestr Uczestników Funduszu** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu, -----
24. **Statut** – statut Funduszu,-----
25. **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną, -----
26. **Tabela Opłat** – ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek Opłaty Manipulacyjnej, Opłaty Wyrównawczej, Opłaty za Konwersję, Opłaty za Zamianę zawierająca również informacje dotyczące sposobu udostępniania wiadomości o zwolnieniach z tych opłat lub zmniejszeniu ich wysokości, udostępniana Uczestnikom Funduszu w POF, u Dystrybutorów, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.skarbiec.pl, -----
27. **Towarzystwo** – Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,-----

28. **Uczestnik Funduszu** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa, -----
29. **Ustawa IKE i IKZE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2004 r. Nr 116, poz. 1205 z późn. zm.), -----
30. **Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), -----
31. **Umowa o prowadzenie IKE** – umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, -----
32. **Umowa o prowadzenie IKZE** – umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, -----
33. **Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, -----
34. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny,-----
35. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu, -----
36. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** kategorii (odpowiednio) A, B albo C – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa stanowi Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie subrejstru Uczestników Funduszu danego Subfunduszu w Dniu Wyceny, -----
37. **Wspólny Rejestr Małżeński** – Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków,-----
38. **Wynagrodzenie Towarzystwa** – wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu, -----
39. Zgromadzenie Uczestników – organ Funduszu, o którym mowa w art. 5a Statutu oraz art. 87a Ustawy. -----

Fundusz.-----

Art. 2 -----

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą BPS Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej „BPS FIO”.-----
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy. -----
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w 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 Funduszu, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie. -----

Subfundusze.-----

Art. 3

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - 1) BPS Akcji,
 - 2) BPS Stabilnego Wzrostu,
 - 3) BPS Obligacji,
 - 4) BPS Konserwatywny.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
4. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w art. 52 Statutu.

Rozdział II

Towarzystwo.

Firma, siedziba i adres Towarzystwa oraz sposób jego reprezentacji.

Art. 4

1. Organem Funduszu jest Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, tworzące, zarządzające i reprezentujące Fundusz.
2. Adresem Towarzystwa jest: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
3. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
4. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
5. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
7. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków Towarzystwa osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

Rozdział III

Depozytariusz.

Firma, siedziba i adres Depozytariusza.

Art. 5

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.
2. Depozytariusz, prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, przechowuje Aktywa Funduszu, w tym Aktywa Subfunduszy, a także wykonuje inne czynności określone w Ustawie.
3. Adresem Depozytariusza jest: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice.
4. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
5. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.
6. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza, sposób ich wykonywania, wynagrodzenie Depozytariusza oraz sposób kalkulacji kosztów obciążających Fundusz są ustalone w umowie z Depozytariuszem.

Rozdział IIIa

Zgromadzenie Uczestników.

Art. 5a

1. Oprócz Towarzystwa zarządzającego Funduszem organem Funduszu jest Zgromadzenie Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników wykonuje czynności określone poniżej w Statucie.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej.
4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień zgromadzenia uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
5. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza podmiot prowadzący Rejestr Uczestników Funduszu i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów.
6. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu lub danego Subfunduszu, którego dotyczą sprawy postawione na posiedzeniu Zgromadzenia Uczestników.
7. Zgromadzenia Uczestników zwołuje Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl, a następnie zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
8. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 7, zawiera co najmniej:
 - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
 - 2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
 - 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu;
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Kompetencje Zgromadzenia Uczestników.

Art. 5b

Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w przypadkach określonych we właściwych przepisach prawa, w tym w szczególności w celu wyrażenia zgody na:

- 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany w rozumieniu Ustawy;
- 2) zmianę funduszu podstawowego;
- 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
- 4) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu;
- 5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo;
- 6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą w rozumieniu Ustawy.

Tryb działania Zgromadzenia Uczestników.

Art. 5c

1. Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.

2. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. -----
3. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w art. 5b, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. -----
4. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w art. 5b. -----
5. Każda cała jednostka uczestnictwa upoważnia uczestnika do oddania jednego głosu. -----
6. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w art. 5b pkt 1 - 6, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa będą wymagały innej większości dla określonych spraw poddanych pod rozstrzygnięcie Zgromadzenia Uczestników. -----
7. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza. -----
8. Uchwały Zgromadzenia Uczestników podlegają zaskarżeniu do sądu powszechnego na zasadach określonych w art. 87e oraz art. 87f Ustawy. -----

Rozdział IV -----

Wpłaty do Funduszu oraz Subfunduszy. -----

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu oraz Subfunduszy. -----

Art. 6 -----

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo wpłat do Subfunduszy wskazanych w art. 3 ust. 1 Statutu w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych. Do utworzenia każdego z Subfunduszy, wskazanych w art. 3 ust. 1 Statutu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych, z zastrzeżeniem iż łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa, niż kwota wskazana w zdaniu pierwszym. -----
2. Wpłaty, o których mowa w ust. 1, zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez każdy z Subfunduszy. -----
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, w tym Towarzystwo. -----
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w 1 i nie później niż w 60 dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów. -----
5. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości co najmniej niezbędnej do utworzenia Funduszu.. -----
6. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. -----
8. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100,00 (sto) złotych. -----
9. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć wypełniony w 3 egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. -----
10. Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu. -----
11. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. -----

12. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów. -----
13. W terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. -----
14. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. -----
15. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 14, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. -----
16. Pierwszy Dzień Wyceny przypada nie później niż 14 dni od dnia otrzymania przez Towarzystwo postanowienia sądu o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Dzień ten jest jednocześnie dniem otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu. -----
17. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane: -----
 - 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku gdy: --
 - a. nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów;
 - b. został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa, -----
 - 2) nie zebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w ust. 1. -----
18. W przypadku nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 17 pkt 1, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. -----
19. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia: -----
 - 1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub -----
 - 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub -----
 - 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1; -----
 - 4) upływu terminu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, -----
 zwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 10, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1 – 4, oraz pobrane opłaty manipulacyjne. -----
20. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 19. -----
21. O niedoјściu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w art. 51 ust. 6. -----

Rozdział V -----

Wspólne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy.-----

1. Określone poniżej przedmiot, kryteria doboru lokat i ograniczenia inwestycyjne są wspólne dla wszystkich Subfunduszy. Cel inwestycyjny każdego Subfunduszu oraz charakterystyczne dla danego Subfunduszu kryteria doboru i zasady dywersyfikacji lokat oraz szczególne ograniczenia inwestycyjne określają Rozdziały VI - IX Statutu. -----
2. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek oraz udzielania pożyczek papierów wartościowych określone w Ustawie i Statucie stosuje się osobno w odniesieniu do wartości Aktywów każdego Subfunduszu. -

Przedmiot lokat Subfunduszy. -----

Art. 7 -----

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych dla poszczególnych Subfunduszy określonych odpowiednio w postanowieniach Rozdziałów VI – IX Statutu, w następujące kategorie lokat: -----
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe; na zasadach określonych w ust. 2; za wyjątkiem BPS Konserwatywny, w przypadku którego, Fundusz nie lokuje Aktywów tych Subfunduszy w te kategorie lokat, -----
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego; na zasadach określonych w ust. 2, -----
 - 3) depozyty bankowe; na zasadach określonych w ust. 2, -----
 - 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; na zasadach określonych w ust. 3-7, -----
 - 5) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą; na zasadach określonych w ust. 8. -----
2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 2 i 3 Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszy w: -----
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
 - 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, -----
 - 3) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach: -----
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki: -----
 - New York Stock Exchange (NYSE), -----
 - NASDAQ Stock Exchange, -----
 - CBOT (Chicago Board of Trade), -----
 - b) Australia: -----
 - Australian Stock Exchange, -----
 - Sydney Futures Exchange, -----
 - c) Islandia: -----
 - Iceland Stock Exchange, -----
 - d) Japonia: -----
 - Nagoya Stock Exchange, -----
 - Osaka Stock Exchange, -----
 - Tokyo Stock Exchange, -----
 - e) Korea Południowa: -----
 - Korea Stock Exchange, -----
 - f) Meksyk: -----

- Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), -----
 - g) Nowa Zelandia: -----
 - New Zeland Stock Exchange,-----
 - h) Szwajcaria: -----
 - Swiss Exchange,-----
 - i) Turcja: -----
 - Istanbul Stock Exchange (ISE) (İstanbul Menkul Kıymetler, Borsası, İMKB), -----
 - j) Kanada:-----
 - Bourse de Montreal, -----
 - TSX Group, -----
 - k) Norwegia:-----
 - Oslo Stock Exchange,-----
- 4) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, 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 punkcie 2 lub 3 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, -----
- 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 2, 3 i 4 jeżeli instrumenty te 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 rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 3 powyżej. -----
- 6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10 % (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, -----
- 7) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. --
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----
- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku

- Pięiężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, --
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, -----
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pięiężnego oraz Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,-----
- o ile umowy te odpowiadają warunkom określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537). Umowy, o których mowa w niniejszym ustępie mogą mieć za przedmiot jedynie następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: -----
- 1) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pięiężnego, kursy walut, stopa procentowa, -----
 - 2) opcje, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pięiężnego, kursy walut, stopa procentowa, -----
 - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pięiężnego i indeksów giełdowych, w tym: transakcje zamiany (swap), kontrakty na różnicę (CFD) oraz umowy forward, stanowiące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.-----
4. Fundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: -----
- 1) płynności, -----
 - 2) ceny, -----
 - 3) dostępności, -----
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, -----
 - 5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. -----
5. Instrumenty, o których mowa w ust. 3 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia celów określonych w pkt 1 – 5: -----
- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pięiężnego – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pięiężnego, -----
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji, w wyniku niekorzystnej zmiany stóp procentowych – w celu ograniczenia tego ryzyka,-----
 - 4) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych, według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pięiężnego – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 5) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsze niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.
6. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----

- 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 2 pkt 3 w państwach należących do OECD, -----
- 2) zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, a Fundusz utrzymuje taką część Aktywów Subfunduszu, która pozwala na realizację umowy. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy umowa przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy umowa przewiduje rozliczenie pieniężne. ----
7. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że: -----
 - 1) stroną umowy 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 codziennie w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, -----
 - 3) instrumenty te mogą zostać przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą, -----
 - 4) bazę dla tych instrumentów stanowią: -----
 - a) indeksy, -----
 - b) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, -----
 - c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, -----
 - d) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu, -----
 - 5) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz warunkami, określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2013 r., poz. 537). -----
8. Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy: -----
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone przez Ustawę, --
 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. -----
9. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków

powierniczych, o których mowa wyłącznie w trybie określonym przepisami wydanymi na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 Ustawy o obrocie lub w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie, a także pod warunkiem, że: -----

- 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, lub papierach wartościowych lub prawach majątkowych, które zgodnie ze Statutem mogą być przedmiotem lokat Aktywów Subfunduszu,-----
 - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny Aktywów Subfunduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych, -----
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż dwanaście miesięcy,-----
 - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Subfunduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Subfunduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Subfunduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Subfunduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie podmiotu zabezpieczającego płynność rozliczeń i gwarantującego rozliczenia transakcji. -----
10. Fundusz może lokować do 100 % (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych. -----

Kryteria doboru lokat Subfunduszy.-----

Art. 8 -----

1. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszy, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. -----
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.-----
3. Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały papiery wartościowe, które mają być przedmiotem inwestycji Subfunduszu ustalane są na podstawie wszechstronnej analizy dokonywanej przez Fundusz.-----

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy.-----

Art. 9 -----

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:-----
 - 1) może lokować do 5 % (pięciu procent) 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, ----
 - 2) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w punkcie 1, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć

- procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, -----
- 3) może lokować do 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, -----
 - 4) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w punkcie 3, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent) jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 5) może lokować do 25 % (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w-----
 - a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, -----
 - 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, -----
 z tym, że suma powyższych lokat nie może przekraczać 80 % (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, oraz że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 % (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.-----
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
 3. Jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez: -----
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 3) państwo członkowskie, -----
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego, -----
 - 5) państwo należące do OECD, -----
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, -----
 w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu. -----

4. 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5. -----
5. Jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: -----
- 1) Skarb Państwa, -----
 - 2) Narodowy Bank Polski, -----
 - 3) rząd jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej: -----
 - 4) rząd jednego z państw należących do OECD: -----
 - 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych: -----
 - a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), -----
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), -----
 - c) Europejski Bank Centralny (EBC), -----
- z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu. -----
6. Fundusz nie może lokować łącznie więcej niż 10 % (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.-----
7. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 7 ust. 9, nie może przekroczyć 30 % (trzydziestu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu. -----
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz 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 indeksy. -----
9. W przypadku depozytów i umów, 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu. -----
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 % (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----
11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Rozdział VI -----

BPS Akcji.-----

Cel inwestycyjny BPS Akcji.-----

Art. 10

1. Celem inwestycyjnym BPS Akcji jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny BPS Akcji poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje.
4. /skreślony/

Kryteria doboru lokat BPS Akcji.

Art. 11

1. Fundusz, kierując się oceną bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych, inwestuje od 60 % (sześćdziesięciu procent) do 100 % (stu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu BPS Akcji w akcje spółek spełniających kryteria doboru lokat wskazane w ust. 3 poniżej.
2. Fundusz lokuje Aktywa BPS Akcji głównie w akcje spółek, które według analizy fundamentalnej przeprowadzonej przez zarządzającego Funduszem, odzwierciedlają „ideę wartości dla akcjonariusza”; to jest spółek, które prowadzą rzetelną politykę informacyjną oraz koncentrują się na przedsięwzięciach biznesowych i inwestycyjnych zapewniających ponadprzeciętną stopę zwrotu z kapitału, a także prowadzą politykę dywidendową rozumianą jako kształtowanie struktury finansowania spółki w sposób, który uwzględnia koszt finansowania kapitału przez jej akcjonariusza.
3. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat BPS Akcji są:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, wariantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz obligacji zamiennych :
 - a) wskaźniki charakteryzujące zasoby spółki, a w szczególności relacja wyceny rynkowej do wartości księgowej oraz szacunkowej wartości aktywów netto,
 - b) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
 - c) wskaźniki charakteryzujące zdolności spółki do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
 - d) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
 - e) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
 - f) wrażliwość sytuacji finansowej spółki na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
 - g) relacje bieżącej wartości (wyceny) spółki w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
 - h) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych.
 - 2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne:
 - kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności),

- prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej rentowności), -----
 - ryzyko niewypłacalności kraju, -----
 - podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia; -----
- b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są: -----
- prognozowana sytuacja budżetowa emitenta, -----
 - poziom zadłużenia w stosunku do przychodów, -----
 - ustanowione zabezpieczenia; -----
- c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry: -----
- wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA, -----
 - zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych, -----
 - struktura zadłużenia, -----
 - wskaźniki płynności, -----
 - ustanowione zabezpieczenia; -----
- 3) dla depozytów: -----
- a) oprocentowanie depozytów, -----
 - b) wiarygodność banku; -----
- 4) dla Instrumentów Pochodnych: -----
- a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla BPS Akcji, -----
 - b) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, -----
 - c) koszt, rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego. -----

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat BPS Akcji, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez BPS Akcji. -----

Art. 12 -----

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów BPS Akcji przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w art. 9 Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych poniżej. -----
2. Fundusz lokuje Aktywa BPS Akcji zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat: -----
 - 1) akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 60 % (sześćdziesięciu procent) do 100 % (stu procent) Wartości Aktywów tego Subfunduszu, -----
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego w tym, w szczególności papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0 % (zera procent) do 40 % (czterdziestu procent) Wartości Aktywów tego Subfunduszu, -----
 - 3) inne lokaty wskazane w art. 7 ust. 1 pkt 3 – 5 – zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu. -----
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów BPS Akcji określa art. 9 ust. 10 Statutu. -----

4. Zgodnie z art. 7 ust. 2 pkt 3 Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa BPS Akcji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach: -----
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki: -----
 - New York Stock Exchange (NYSE), -----
 - NASDAQ Stock Exchange, -----
 - CBOT (Chicago Board of Trade), -----
 - b) Australia:-----
 - Australian Stock Exchange, -----
 - Sydney Futures Exchange,-----
 - c) Islandia: -----
 - Iceland Stock Exchange, -----
 - d) Japonia: -----
 - Nagoya Stock Exchange, -----
 - Osaka Stock Exchange, -----
 - Tokyo Stock Exchange,-----
 - e) Korea Południowa: -----
 - Korea Stock Exchange, -----
 - f) Meksyk:-----
 - Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), -----
 - g) Nowa Zelandia: -----
 - New Zeland Stock Exchange,-----
 - h) Szwajcaria: -----
 - Swiss Exchange,-----
 - i) Turcja: -----
 - Istanbul Stock Exchange (ISE) (İstanbul Menkul Kıymetler Borsası, İMKB), -----
 - j) Kanada:-----
 - Bourse de Montreal, -----
 - TSX Group, -----
 - k) Norwegia: -----
 - Oslo Stock Exchange,-----
5. Zgodnie z art. 7 ust. 2 pkt 4 Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa BPS Akcji w 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 punkcie art. 7 ust. 2 pkt 2 lub 3 Statutu, 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.-----
6. Zgodnie z art. 7 ust. 6 pkt 2 Statutu, Fundusz określa, że może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów BPS Akcji, która pozwala na realizację umowy. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy umowa przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy umowa przewiduje rozliczenie pieniężne. -----
7. Zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 2 Statutu, Fundusz określa, że limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w art. 9 ust. 1 pkt 1 Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu

- procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów BPS Akcji, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów BPS Akcji. -----
8. Zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 4 Statutu, Fundusz określa, że limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w art. 9 ust. 1 pkt 3 Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent) jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów BPS Akcji, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów BPS Akcji.-----
9. Zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu, Fundusz określa, że zasad, o których mowa w ust. 1 art. 9 Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez: -----
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,-----
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 3) państwo członkowskie, -----
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego, -----
 - 5) państwo należące do OECD, -----
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,-----
- w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów BPS Akcji. -----
10. Zgodnie z art. 9 ust. 5 Statutu, Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w art. 9 ust. 3 i 4 Statutu, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: -----
- 1) Skarb Państwa, -----
 - 2) Narodowy Bank Polski, -----
- z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów BPS Akcji. -----

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających BPS Akcji i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów. -----

Art. 13 -----

1. Aktywa BPS Akcji przypadające na Jednostki Uczestnictwa Kategorii A i C obciążają następujące koszty: -----
 - 1) Wynagrodzenie Towarzystwa, -----
 - 2) koszty z tytułu prowizji maklerskich, -----
 - 3) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Funduszu, w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, -----
 - 4) prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, -----
 - 5) koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, -----
 - 6) koszty opłat sądowych, -----
 - 7) koszty taksy notarialnej, -----
 - 8) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu, -----

- 9) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Akcji, -----
- 10) koszty druku kluczowych informacji dla inwestorów i sprawozdań finansowych, ----
- 11) koszty likwidacji BPS Akcji, o których mowa w ust. 7 i 8 poniżej. -----
- 1a. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, wskazana w ust. 2 poniżej, została ustalona w sposób zgody z art. 18 ust. 3 Ustawy i została uzależniona od przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, szczegółowo opisanej w art. 11 i 12 Statutu, a także od poziomu ryzyka inwestycyjnego jakie wiąże się z Subfunduszem, określonego za pomocą wskaźnika SRRI w Kluczowych informacjach dla inwestorów sporządzonych dla Subfunduszu. -----
2. Towarzystwo z tytułu zarządzania BPS Akcji pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto BPS Akcji, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość: -----
 - 1) 2% (dwóch procent) Wartości Aktywów Netto BPS Akcji – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,-----
 - 2) 0,6% (sześć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto BPS Akcji – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.-----
 - 3) 2% (dwóch procent) Wartości Aktywów Netto BPS Akcji – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
- 2a. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2 pkt. 1) obejmuje kwoty przekazywane na rzecz Dystrybutorów pośredniczących w zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii wskazanej w ust. 2 pkt. 1), w związku z wykonywanymi przez te podmioty czynnościami mającymi na celu poprawienie jakości usługi świadczonej na rzecz Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika Funduszu. -----
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. -----
4. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla BPS Akcji, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto BPS Akcji reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa ustalonej dla BPS Akcji w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości zagregowanej rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.-----
- 4a. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B obciążają następujące koszty: -----
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
 - 6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.
- 4b. Koszty, o których mowa w ust. 4a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 4c. Koszty, o których mowa w ust. 4a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w skali roku.
- 4d. Koszty, o których mowa w ust. 4a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- 4e. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B obciążają ponadto następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podany niżej limit:
- 1) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
 - 2) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty serwisów informacyjnych, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,
 - 3) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe,
 - 4) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
 - 5) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
 - 6) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,
 - 7) w wysokości nie wyższej – łącznie z kosztami wynagrodzenia Towarzystwa - niż 0,6% Wartości Aktywów Netto przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w skali roku.
5. Koszty wskazane niniejszym artykule związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w niniejszym artykule, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na ostatni Dzień Wyceny miesiąca, którego dany koszt dotyczy. Z zastrzeżeniem zdania następnego, jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w niniejszym artykule, obciąża tylko niektóre z Subfunduszy i nie obciąża Funduszu w całości, partycypację Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy, do Wartości Aktywów Netto tych Subfunduszy, których dany koszt dotyczy, na ostatni Dzień

Wyceny miesiąca, którego dany koszt dotyczy. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. -----

6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem BPS Akcji, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Akcji, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Akcji następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy. -----
7. W okresie likwidacji BPS Akcji, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego BPS Akcji obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo jest równe Wynagrodzeniu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób jak Wynagrodzenie Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków kosztów BPS Akcji wymienionych w ust. 1. -----
8. W okresie likwidacji BPS Akcji, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa BPS Akcji obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 30.000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 5, z zastrzeżeniem, że partycypację kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokryciu części lub całości wynagrodzenia likwidatora oraz części lub całości kosztów wymienionych w ust. 1. -----
9. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków wskazanych w ustępach powyższych kosztów obciążających Aktywa BPS Akcji.-----

Minimalna wysokość wpłaty do BPS Akcji.-----

Art. 14 -----

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa BPS Akcji wynosi 100,00 (sto) złotych, a każda następna 50,00 (pięćdziesiąt) złotych, z tym, że Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną wpłatę oraz określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów. -----
2. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE wynosi 100 (sto) złotych, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE. --
3. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKZE wynosi 100 (sto) złotych, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKZE. -
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa BPS Akcji dokonywane są w złotych. -----

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu. -----

Art. 15 -----

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy. -----
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników. -----
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady. -----
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w art. 40 Statutu.-----
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa BPS Akcji w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE. -----

Rozdział VII-----

BPS Stabilnego Wzrostu. -----

Cel inwestycyjny BPS Stabilnego Wzrostu. -----

Art. 16 -----

1. Celem inwestycyjnym BPS Stabilnego Wzrostu jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. -----
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny BPS Stabilnego Wzrostu poprzez inwestowanie średnio 30 % (trzydzieści procent) Wartości Aktywów tego Subfunduszu w akcje i obligacje zamienne. Średnio 70 % (siedemdziesiąt procent) Wartości Aktywów tego Subfunduszu jest inwestowane w instrumenty dłużne. -----
4. /skreślony/ -----

Kryteria doboru lokat BPS Stabilnego Wzrostu.-----

Art. 17 -----

1. Fundusz inwestuje Aktywa BPS Stabilnego Wzrostu zarówno w akcje największych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, jak i w dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
2. Fundusz lokuje Aktywa BPS Stabilnego Wzrostu głównie w: -----
 - 1) akcje spółek, które według analizy fundamentalnej przeprowadzonej przez zarządzającego Funduszem, odzwierciedlają „ideę wartości dla akcjonariusza”; to jest spółek, które prowadzą rzetelną politykę informacyjną oraz koncentrują się na przedsięwzięciach biznesowych i inwestycyjnych zapewniających ponadprzeciętną stopę zwrotu z kapitału, a także prowadzą politykę dywidendową rozumianą jako kształtowanie struktury finansowania spółki w sposób, który uwzględnia koszt finansowania kapitału przez jej akcjonariusza,-----
 - 2) dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok.-----
3. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat BPS Stabilnego Wzrostu są: -----
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz obligacji zamiennych: -----
 - a) wskaźniki charakteryzujące zasoby spółki, a w szczególności relacja wyceny rynkowej do wartości księgowej oraz szacunkowej wartości aktywów netto,---

- b) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia, -----
 - c) wskaźniki charakteryzujące zdolności spółki do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych, -----
 - d) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów, -----
 - e) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów, -----
 - f) wrażliwość sytuacji finansowej spółki na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości), -----
 - g) relacje bieżącej wartości (wyceny) spółki w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza), -----
 - h) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych. -----
- 2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych: -----
- a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne: -----
 - kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności), -----
 - prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej rentowności), -----
 - ryzyko niewypłacalności kraju, -----
 - podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia; -----
 - b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są: -----
 - prognozowana sytuacja budżetowa emitenta, -----
 - poziom zadłużenia w stosunku do przychodów, -----
 - ustanowione zabezpieczenia; -----
 - c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry: -----
 - wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA, -----
 - zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych, -----
 - struktura zadłużenia, -----
 - wskaźniki płynności, -----
 - ustanowione zabezpieczenia; -----
- 3) dla depozytów: -----
- a) oprocentowanie depozytów, -----
 - b) wiarygodność banku; -----
- 4) dla Instrumentów Pochodnych: -----
- a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla BPS Stabilnego Wzrostu, -----
 - b) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, -----

- c) koszt, rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego.-----

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat BPS Stabilnego Wzrostu, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez BPS Stabilnego Wzrostu.-----

Art. 18 -----

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów BPS Stabilnego Wzrostu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w art. 9 Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych poniżej. -----
2. Fundusz lokuje Aktywa BPS Stabilnego Wzrostu zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat: -----
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 0 % (zera procent) do 50 % (pięćdziesiąt procent) Wartości Aktywów tego Subfunduszu, -----
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego w tym, w szczególności papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozyty bankowe – od 50 % (pięćdziesięciu procent) do 100 % (stu procent) Wartości Aktywów tego Subfunduszu, -----
 - 3) inne lokaty wskazane w art. 7 ust. 1 pkt. 3 – 5 – zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.-----
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów BPS Stabilnego Wzrostu określa art. 9 ust. 10 Statutu. -----
4. Zgodnie z art. 7 ust. 2 pkt 3 Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa BPS Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach: -----
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki: -----
 - New York Stock Exchange (NYSE), -----
 - NASDAQ Stock Exchange, -----
 - CBOT (Chicago Board of Trade), -----
 - b) Australia:-----
 - Australian Stock Exchange, -----
 - Sydney Futures Exchange,-----
 - c) Islandia: -----
 - Iceland Stock Exchange, -----
 - d) Japonia: -----
 - Nagoya Stock Exchange, -----
 - Osaka Stock Exchange, -----
 - Tokyo Stock Exchange,-----
 - e) Korea Południowa: -----
 - Korea Stock Exchange, -----
 - f) Meksyk: -----
 - Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), -----
 - g) Nowa Zelandia: -----
 - New Zeland Stock Exchange,-----
 - h) Szwajcaria: -----
 - Swiss Exchange,-----
 - i) Turcja: -----
 - Istanbul Stock Exchange (ISE) (İstanbul Menkul Kıymetler Borsası, İMKB), -----

j) Kanada:-----

- Bourse de Montreal, -----
- TSX Group, -----

k) Norwegia:-----

- Oslo Stock Exchange,-----

5. Zgodnie z art. 7 ust. 2 pkt 4 Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa BPS Stabilnego Wzrostu w 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 art. 7 ust. 2 punkt 2 lub 3 Statutu, 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. -----
6. Zgodnie z art. 7 ust. 6 pkt 2 Statutu, Fundusz określa, że może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów BPS Stabilnego Wzrostu, która pozwala na realizację umowy. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy umowa przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy umowa przewiduje rozliczenie pieniężne. -----
7. Zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 2 Statutu, Fundusz określa, że limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w art. 9 ust. 1 punkt 1 Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów BPS Stabilnego Wzrostu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów BPS Stabilnego Wzrostu. -----
8. Zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 4 Statutu, Fundusz określa, że limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w art. 9 ust. 1 punkt 3 Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent) jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów BPS Stabilnego Wzrostu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów BPS Stabilnego Wzrostu. -----
9. Zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu, Fundusz określa, że zasad, o których mowa w art. 9 ust. 1 Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez: -----
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 3) państwo członkowskie, -----
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego, -----
 - 5) państwo należące do OECD, -----
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, -----w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów BPS Stabilnego Wzrostu. -----
10. Zgodnie z art. 9 ust. 5 Statutu, Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w art. 9 ust. 3 i 4 Statutu, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: -----
 - 1) Skarb Państwa, -----
 - 2) Narodowy Bank Polski, -----

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów BPS Stabilnego Wzrostu. ----

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających BPS Stabilnego Wzrostu i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów. -----

Art. 19 -----

1. Aktywa BPS Stabilnego Wzrostu przypadające na Jednostki Uczestnictwa Kategorii A i C obciążają następujące koszty: -----
 - 1) Wynagrodzenie Towarzystwa, -----
 - 2) koszty z tytułu prowizji maklerskich, -----
 - 3) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Funduszu, w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, -----
 - 4) prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, -----
 - 5) koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, -----
 - 6) koszty opłat sądowych, -----
 - 7) koszty taksy notarialnej, -----
 - 8) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu, -----
 - 9) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Stabilnego Wzrostu, -----
 - 10) koszty druku kluczowych informacji dla inwestorów i sprawozdań finansowych, -----
 - 11) koszty likwidacji BPS Stabilnego Wzrostu, o których mowa w ust. 7 i 8 poniżej. -----
- 1a. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, wskazana w ust. 2 poniżej, została ustalona w sposób zgody z art. 18 ust. 3 Ustawy i została uzależniona od przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, szczegółowo opisanej w art. 17 i 18 Statutu, a także od poziomu ryzyka inwestycyjnego jakie wiąże się z Subfunduszem, określonego za pomocą wskaźnika SRRI w Kluczowych informacjach dla inwestorów sporządzonych dla Subfunduszu. -----
2. Towarzystwo z tytułu zarządzania BPS Stabilnego Wzrostu pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto BPS Stabilnego Wzrostu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość: -----
 - 1) 2% (dwóch procent) Wartości Aktywów Netto BPS Stabilnego Wzrostu - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, -----
 - 2) 0,6% (sześć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto BPS Stabilnego Wzrostu - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, -----
 - 3) 2% (dwóch procent) Wartości Aktywów Netto BPS Stabilnego Wzrostu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C. -----
- 2a. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2 pkt. 1) obejmuje kwoty przekazywane na rzecz Dystrybutorów pośredniczących w zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii wskazanej w ust. 2 pkt. 1), w związku z wykonywanymi przez te podmioty czynnościami mającymi na celu poprawienie jakości usługi świadczonej na rzecz Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika Funduszu.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. -----

4. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla BPS Stabilnego Wzrostu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto BPS Stabilnego Wzrostu reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa ustalonej dla BPS Stabilnego Wzrostu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości zagregowanej rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.-----
- 4a. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B obciążają następujące koszty: -----
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu; -----
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu; -----
 - 6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;-----
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa; -----
 - 10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu; -----
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu. -----
- 4b. Koszty, o których mowa w ust. 4a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie jest wyższa niż 10 000 000 zł; -----
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B jest wyższa niż 10 000 000 zł.--
- 4c. Koszty, o których mowa w ust. 4a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w skali roku.
- 4d. Koszty, o których mowa w ust. 4a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- 4e. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B obciążają ponadto następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podany niżej limit:
 - 1) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, -----
 - 2) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty serwisów informacyjnych, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,-----
 - 3) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, -----

- 4) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne, -----
- 5) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela, -----
- 6) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek, -----
w wysokości nie wyższej – łącznie z kosztami wynagrodzenia Towarzystwa - niż 0,6% Wartości Aktywów Netto przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w skali roku.
5. Koszty wskazane niniejszym artykule związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w niniejszym artykule, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na ostatni Dzień Wyceny miesiąca, którego dany koszt dotyczy. Z zastrzeżeniem zdania następnego, jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w niniejszym artykule, obciąża tylko niektóre z Subfunduszy i nie obciąża Funduszu w całości, partycypację Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy, do Wartości Aktywów Netto tych Subfunduszy, których dany koszt dotyczy, na ostatni Dzień Wyceny miesiąca, którego dany koszt dotyczy. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. -----
6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem BPS Stabilnego Wzrostu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Stabilnego Wzrostu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Stabilnego Wzrostu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy. -----
7. W okresie likwidacji BPS Stabilnego Wzrostu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego BPS Stabilnego Wzrostu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo jest równe Wynagrodzeniu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób jak Wynagrodzenie Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków kosztów BPS Stabilnego Wzrostu wymienionych w ust. 1. -----
8. W okresie likwidacji BPS Stabilnego Wzrostu, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa BPS Stabilnego Wzrostu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 30.000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 5, z zastrzeżeniem, że partycypację kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych

w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokryciu części lub całości wynagrodzenia likwidatora oraz części lub całości kosztów wymienionych w ust. 1. -----

9. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków wskazanych w ustępach powyższych kosztów obciążających Aktywa BPS Stabilnego Wzrostu.-----

Minimalna wysokość wpłaty do BPS Stabilnego Wzrostu. -----

Art. 20 -----

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa BPS Stabilnego Wzrostu wynosi 100,00 (sto) złotych, a każda następna 50,00 (pięćdziesiąt) złotych, z tym, że Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną wpłatę oraz określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów. -----
2. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE wynosi 100 (sto) złotych, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE. --
3. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKZE wynosi 100 (sto) złotych, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKZE. -
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa BPS Stabilnego Wzrostu dokonywane są w złotych. -----

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu. -----

Art. 21 -----

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.-----
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników. -----
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady. -----
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w art. 40 Statutu.-----
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa BPS Stabilnego Wzrostu w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.-----

Rozdział VIII -----

BPS Obligacji.-----

Cel inwestycyjny BPS Obligacji. -----

Art. 22 -----

1. Celem inwestycyjnym BPS Obligacji jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.-----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. -----
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny BPS Obligacji poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne głównie emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, emitowane przez państwa członkowskie, banki centralne państw Członkowskich lub emitowane przez Europejski Bank Centralny. -----
- 3a. Fundusz nie może inwestować aktywów tego Subfunduszu w następujące kategorie lokat: -----
 - 1) instrumenty finansowe inkorporujące prawa udziałowe w przedsiębiorstwach typu venture capital,-----

2) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada inwestowanie mniej niż 70% aktywów w instrumenty finansowe inkorporujące dług, -----

3) instrumenty finansowe inkorporujące prawa udziałowe, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym,-----

4) instrumenty finansowe, których celem emisji jest finansowanie nieruchomości spekulacyjnych, rozumiane zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 176 z 27.06.2013) albo zgodnie z innym aktem prawnym, który zastąpi w powyższym zakresie wyżej wskazany akt prawny.

4. /skreślony/-----

Kryteria doboru lokat BPS Obligacji.-----

Art. 23-----

1. Fundusz inwestuje Aktywa BPS Obligacji w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne, przy czym dłużne papiery wartościowe: emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski denominowane w złotych, emitowane przez państwa członkowskie lub banki centralne państw członkowskich denominowane w walucie krajowej danego państwa członkowskiego lub emitowane przez Europejski Bank Centralny, będą stanowić co najmniej 50% (pięćdziesięciu procent) Wartości Aktywów tego Subfunduszu. -----

2. Oprócz lokat wskazanych w ust. 1, Fundusz lokuje Aktywa BPS Obligacji w dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok. -----

3. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat BPS Obligacji są: -----

1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:-----

a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne:-----

- kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności),-----
- prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej rentowności), -----
- ryzyko niewypłacalności kraju, -----
- podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia; -----

b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są:-----

- prognozowana sytuacja budżetowa emitenta, -----
- poziom zadłużenia w stosunku do przychodów, -----
- ustanowione zabezpieczenia; -----

c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry:-----

- wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA, -----
- zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych,-----
- struktura zadłużenia,-----
- wskaźniki płynności,-----

- ustanowione zabezpieczenia; -----
- 2) dla depozytów: -----
 - a) oprocentowanie depozytów, -----
 - b) wiarygodność banku. -----
- 3) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz obligacji zamiennych: -----
 - a) wskaźniki charakteryzujące zasoby spółki, a w szczególności relacja wyceny rynkowej do wartości księgowej oraz szacunkowej wartości aktywów netto, ---
 - b) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia, -----
 - c) wskaźniki charakteryzujące zdolności spółki do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych, -----
 - d) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów, -----
 - e) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów, -----
 - f) wrażliwość sytuacji finansowej spółki na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości), -----
 - g) relacje bieżącej wartości (wyceny) spółki w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza), -----
 - h) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych. -----

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat BPS Obligacji, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez BPS Obligacji. -----

Art. 24 -----

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów BPS Obligacji przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w art. 9 Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych poniżej. -----
2. Fundusz lokuje Aktywa BPS Obligacji zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat: -----
 - 1) akcje, warrant subskrypcyjny, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 0 % (zera procent) do 10 % (dziesięciu procent) Wartości Aktywów tego Subfunduszu, -----
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe – nie mniej niż 70 % (siedemdziesiąt procent) Wartości Aktywów tego Subfunduszu, -----
 - 3) dłużne papiery wartościowe: emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski denominowane w złotych, emitowane przez państwa członkowskie lub banki centralne państw członkowskich denominowane w walucie krajowej danego państwa członkowskiego lub emitowane przez Europejski Bank Centralny – od 50% (pięćdziesięciu procent) do 100% (stu procent) Wartości Aktywów tego Subfunduszu; -----
 - 4) inne lokaty wskazane w art. 7 ust. 1 pkt. 3 – 5 – zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu. -----

3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów BPS Obligacji określa art. 9 ust. 10 Statutu. -----
4. Zgodnie z art. 7 ust. 2 pkt 3 Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa BPS Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach: -----
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki: -----
 - New York Stock Exchange (NYSE), -----
 - NASDAQ Stock Exchange, -----
 - CBOT (Chicago Board of Trade), -----
 - b) Australia: -----
 - Australian Stock Exchange, -----
 - Sydney Futures Exchange, -----
 - c) Islandia: -----
 - Iceland Stock Exchange, -----
 - d) Japonia: -----
 - Nagoya Stock Exchange, -----
 - Osaka Stock Exchange, -----
 - Tokyo Stock Exchange, -----
 - e) Korea Południowa: -----
 - Korea Stock Exchange, -----
 - f) Meksyk: -----
 - Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), -----
 - g) Nowa Zelandia: -----
 - New Zeland Stock Exchange, -----
 - h) Szwajcaria: -----
 - Swiss Exchange, -----
 - i) Turcja: -----
 - Istanbul Stock Exchange (ISE) (İstanbul Menkul Kıymetler Borsası, İMKB), -----
 - j) Kanada: -----
 - Bourse de Montreal, -----
 - TSX Group, -----
 - k) Norwegia: -----
 - Oslo Stock Exchange, -----
5. Zgodnie z art. 7 ust. 2 pkt 4 Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa BPS Obligacji w 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 art. 7 ust. 2 punkt 2 lub 3 Statutu, 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.
6. Zgodnie z art. 7 ust. 6 pkt 2 Statutu, Fundusz określa, że może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów BPS Obligacji, która pozwala na realizację umowy. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy umowa przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy umowa przewiduje rozliczenie pieniężne. -----

- 6a. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią: -----
- 1) instrumenty dłużne, -----
 - 2) stopy procentowe, -----
 - 3) waluty, pod warunkiem, że umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu. -----
7. Zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 2 Statutu, Fundusz określa, że limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w art. 9 ust. 1 punkt 1 Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów BPS Obligacji, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów BPS Obligacji. -----
8. Zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 4 Statutu, Fundusz określa, że limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w punkcie 3 ust. 1 art. 9 Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent) jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów BPS Obligacji, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów BPS Obligacji. -----
9. Zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu, Fundusz określa, że zasad, o których mowa w ust. 1 art. 9 Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez: -----
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 3) państwo członkowskie, -----
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego, -----
 - 5) państwo należące do OECD, -----
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, -----
- w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów BPS Obligacji. -----
10. Zgodnie z art. 9 ust. 5 Statutu, Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w art. 9 ust. 3 i 4 Statutu, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: -----
- 1) Skarb Państwa, -----
 - 2) Narodowy Bank Polski, -----
- z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów BPS Obligacji. -----

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających BPS Obligacji i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów. -----

Art. 25 -----

1. Aktywa BPS Obligacji przypadające na Jednostki Uczestnictwa Kategorii A i C obciążają następujące koszty: -----
 - 1) Wynagrodzenie Towarzystwa, -----
 - 2) koszty z tytułu prowizji maklerskich, -----
 - 3) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Funduszu, w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, -----

- 4) prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, -----
- 5) koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, -----
- 6) koszty opłat sądowych, -----
- 7) koszty taksy notarialnej, -----
- 8) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu, -
- 9) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Obligacji, -----
- 10) koszty druku kluczowych informacji dla inwestorów i sprawozdań finansowych, -----
- 11) koszty likwidacji BPS Obligacji, o których mowa w ust. 7 i 8 poniżej. -----
- 1a. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, wskazana w ust. 2 poniżej, została ustalona w sposób zgody z art. 18 ust. 3 Ustawy i została uzależniona od przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, szczegółowo opisanej w art. 23 i 24 Statutu, a także od poziomu ryzyka inwestycyjnego jakie wiąże się z Subfunduszem, określonego za pomocą wskaźnika SRRI w Kluczowych informacjach dla inwestorów sporządzonych dla Subfunduszu. -----
2. Towarzystwo z tytułu zarządzania BPS Obligacji pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto BPS Obligacji, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość: -----
 - 1) 2% (dwóch procent) Wartości Aktywów Netto BPS Obligacji - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, -----
 - 2) 0,6% (zero i sześć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto BPS Obligacji - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B. -----
 - 3) 1,8% (jeden i osiem dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto BPS Obligacji - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C. -----
- 2a. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2 pkt. 1) obejmuje kwoty przekazywane na rzecz Dystrybutorów pośredniczących w zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii wskazanej w ust. 2 pkt. 1), w związku z wykonywanymi przez te podmioty czynnościami mającymi na celu poprawienie jakości usługi świadczonej na rzecz Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika Funduszu.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. -----
4. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla BPS Obligacji, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto BPS Obligacji reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa ustalonej dla BPS Obligacji w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości zagregowanej rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca. -----
- 4a. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B obciążają następujące koszty: -----
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu; -----
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----

- 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;-----
 - 6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;-----
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;-----
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa; -
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;-----
 - 10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;-----
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu. -----
- 4b. Koszty, o których mowa w ust. 4a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 4c. Koszty, o których mowa w ust. 4a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w skali roku.
- 4d. Koszty, o których mowa w ust. 4a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- 4e. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B obciążają ponadto następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podany niżej limit:
- 1) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
 - 2) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty serwisów informacyjnych, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu,
 - 3) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe,
 - 4) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
 - 5) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela,
 - 6) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- w wysokości nie wyższej – łącznie z kosztami wynagrodzenia Towarzystwa - niż 0,6% Wartości Aktywów Netto przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w skali roku.

5. Koszty wskazane niniejszym artykule związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w niniejszym artykule, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na ostatni Dzień Wyceny miesiąca, którego dany koszt dotyczy. Z zastrzeżeniem zdania następnego, jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w niniejszym artykule, obciąża tylko niektóre z Subfunduszy i nie obciąża Funduszu w całości, partycypację Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy, do Wartości Aktywów Netto tych Subfunduszy, których dany koszt dotyczy, na ostatni Dzień Wyceny miesiąca, którego dany koszt dotyczy. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. -----
6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem BPS Obligacji, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Obligacji, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Obligacji następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy. -----
7. W okresie likwidacji BPS Obligacji, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego BPS Obligacji obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo jest równe Wynagrodzeniu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób jak Wynagrodzenie Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków kosztów BPS Obligacji wymienionych w ust. 1. -----
8. W okresie likwidacji BPS Obligacji, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa BPS Obligacji obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 30.000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 5, z zastrzeżeniem, że partycypację kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokryciu części lub całości wynagrodzenia likwidatora oraz części lub całości kosztów wymienionych w ust. 1. -----
9. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków wskazanych w ustępach powyższych kosztów obciążających Aktywa BPS Obligacji. -----

Minimalna wysokość wpłaty do BPS Obligacji. -----

Art. 26 -----

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa BPS Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych, a każda następna 50,00 (pięćdziesiąt) złotych, z tym, że Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną wpłatę oraz określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów. -----
2. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE wynosi 100 (sto) złotych, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE. --
3. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKZE wynosi 100 (sto) złotych, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKZE.
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa BPS Obligacji dokonywane są w złotych. -----

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu. -----

Art. 27 -----

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy. -----
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników. -----
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady. -----
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w art. 40 Statutu.-----
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa BPS Obligacji w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE. -----

Rozdział IX -----

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej BPS Konserwatywny.-----

BPS Konserwatywny. -----

Art. 28 -----

1. Celem inwestycyjnym BPS Konserwatywny jest ochrona realnej wartości Aktywów tego Subfunduszu.-----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1. -----
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny BPS Konserwatywny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w instrumenty dłużne głównie emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, emitowane przez państwa członkowskie lub banki centralne państw członkowskich lub emitowane przez Europejski Bank Centralny. -----
- 3a. Fundusz nie może inwestować aktywów tego Subfunduszu w następujące kategorie lokat: -----
 - 1) instrumenty finansowe inkorporujące prawa udziałowe w przedsiębiorstwach typu venture capital,-----
 - 2) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada inwestowanie mniej niż 70% aktywów w instrumenty finansowe inkorporujące dług, -----
 - 3) instrumenty finansowe inkorporujące prawa udziałowe, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym,-----
 - 4) instrumenty finansowe, których celem emisji jest finansowanie nieruchomości spekulacyjnych, rozumiane zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady

(UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 176 z 27.06.2013) albo zgodnie z innym aktem prawnym, który zastąpi w powyższym zakresie wyżej wskazany akt prawny.

4. /skreślony/-----

Kryteria doboru lokat BPS Konserwatywny.-----

Art. 29-----

1. Fundusz inwestuje Aktywa BPS Konserwatywny przede wszystkim w instrumenty dłużne, emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, emitowane przez państwa członkowskie lub banki centralne państw członkowskich lub emitowane przez Europejski Bank Centralny.-----

2. *(uchylony).*

3. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat BPS Konserwatywny są:-----

1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:-----

a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne:-----

- kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności),-----
- prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej rentowności),-----
- ryzyko niewypłacalności kraju,-----
- podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia;-----

b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są:-----

- prognozowana sytuacja budżetowa emitenta,-----
- poziom zadłużenia w stosunku do przychodów,-----
- ustanowione zabezpieczenia;-----

c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry:-----

- wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA,-----
- zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych,-----
- struktura zadłużenia,-----
- wskaźniki płynności,-----
- ustanowione zabezpieczenia;-----

2) dla depozytów:-----

a) oprocentowanie depozytów,-----

b) wiarygodność banku.-----

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat BPS Konserwatywny, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez BPS Konserwatywny.-----

Art. 30-----

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów BPS Konserwatywny przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w art. 9 Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych poniżej.-----

2. Fundusz lokuje Aktywa BPS Konserwatywny zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat: -----
 - 1) listy zastawne dłużne papiery wartościowe Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe – nie mniej niż 70 % (siedemdziesiąt procent) Wartości Aktywów tego Subfunduszu, -----
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 50 % (pięćdziesięciu procent) do 100% (stu procent) Wartości Aktywów tego Subfunduszu, -----
 - 2a) dłużne papiery wartościowe: emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski denominowane w złotych, emitowane przez państwa członkowskie lub banki centralne państw członkowskich denominowane w walucie krajowej danego państwa członkowskiego lub emitowane przez Europejski Bank Centralny – od 50% (pięćdziesięciu procent) do 100% (stu procent) Wartości Aktywów tego Subfunduszu, -----
 - 3) inne lokaty wskazane w art. 7 ust. 1 pkt. 4 – 5 – zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu. -----
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów BPS Konserwatywny określa art. 9 ust. 10 Statutu.-----
4. Zgodnie z art. 7 ust. 2 pkt 3 Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa BPS Konserwatywny w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach: -----
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki: -----
 - New York Stock Exchange (NYSE), -----
 - NASDAQ Stock Exchange, -----
 - CBOT (Chicago Board of Trade), -----
 - b) Australia:-----
 - Australian Stock Exchange, -----
 - Sydney Futures Exchange,-----
 - c) Islandia:-----
 - Iceland Stock Exchange, -----
 - d) Japonia: -----
 - Nagoya Stock Exchange, -----
 - Osaka Stock Exchange, -----
 - Tokyo Stock Exchange,-----
 - e) Korea Południowa: -----
 - Korea Stock Exchange,-----
 - f) Meksyk:-----
 - Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), -----
 - g) Nowa Zelandia: -----
 - New Zeland Stock Exchange,-----
 - h) Szwajcaria: -----
 - Swiss Exchange,-----
 - i) Turcja: -----
 - Istanbul Stock Exchange (ISE) (İstanbul Menkul Kıymetler Borsası, İMKB), -----
 - j) Kanada: -----
 - Bourse de Montreal, -----
 - TSX Group, -----
 - k) Norwegia: -----
 - Oslo Stock Exchange,-----
5. Zgodnie z art. 7 ust. 2 pkt 4 Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa BPS Konserwatywny w 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 punkcie 2 lub 3 ust. 2 art. 7 Statutu, 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. -----

6. Zgodnie z art. 7 ust. 6 pkt 2 Statutu, Fundusz określa, że może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów BPS Konserwatywny, która pozwala na realizację umowy. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy umowa przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy umowa przewiduje rozliczenie pieniężne. -----
- 6a. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią: -----
 - 1) instrumenty dłużne, -----
 - 2) stopy procentowe, -----
 - 3) waluty, pod warunkiem, że umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu. -----
7. Zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 2 Statutu, Fundusz określa, że limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w art. 9 ust. 1 punkt 1 Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów BPS Konserwatywny, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów BPS Konserwatywny. -----
8. Zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 4 Statutu, Fundusz określa, że limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w art. 9 ust. 1 punkt 3 Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent) jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów BPS Konserwatywny, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów BPS Konserwatywny. -----
9. Zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu, Fundusz określa, że zasad, o których mowa w ust. 1 art. 9 Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez: -----
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego, -----
 - 3) państwo członkowskie, -----
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego, -----
 - 5) państwo należące do OECD, -----
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, -----w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów BPS Konserwatywny. -----
10. Zgodnie z art. 9 ust. 5 Statutu, Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w art. 9 ust. 3 i 4 Statutu, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: -----
 - 1) Skarb Państwa, -----
 - 2) Narodowy Bank Polski, -----

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów BPS Konserwatywny. -----

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających BPS Konserwatywny i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.-----

Art. 31 -----

1. Aktywa BPS Konserwatywny przypadające na Jednostki Uczestnictwa Kategorii A i C obciążają następujące koszty: -----
 - 1) Wynagrodzenie Towarzystwa,-----
 - 2) koszty z tytułu prowizji maklerskich, -----
 - 3) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Funduszu, w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, -----
 - 4) prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, -----
 - 5) koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, -----
 - 6) koszty opłat sądowych,-----
 - 7) koszty taksy notarialnej,-----
 - 8) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu,-
 - 9) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Konserwatywny, -----
 - 10) koszty druku kluczowych informacji dla inwestorów i sprawozdań finansowych, -----
 - 11) koszty likwidacji BPS Konserwatywny, o których mowa w ust. 7 i 8 poniżej.-----
- 1a. Maksymalna Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, wskazana w ust. 2 poniżej, została ustalona w sposób zgody z art. 18 ust. 3 Ustawy i została uzależniona od przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, szczegółowo opisanej w art. 29 i 30 Statutu, a także od poziomu ryzyka inwestycyjnego jakie wiąże się z Subfunduszem, określonego za pomocą wskaźnika SRRI w Kluczowych informacjach dla inwestorów sporządzonych dla Subfunduszu. -----
2. Towarzystwo z tytułu zarządzania BPS Konserwatywny pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto BPS Konserwatywny, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość: ----
 - 1) 1,5% (jeden i pół procenta) Wartości Aktywów Netto BPS Konserwatywny - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, -----
 - 2) 0,6% (sześć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto BPS Konserwatywny - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, -----
 - 3) 1,35% (jeden i trzydzieści pięć setnych procenta) Wartości Aktywów Netto BPS Konserwatywny - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C. -----
- 2a. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2 pkt. 1) obejmuje kwoty przekazywane na rzecz Dystrybutorów pośredniczących w zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii wskazanej w ust. 2 pkt. 1), w związku z wykonywanymi przez te podmioty czynnościami mającymi na celu poprawienie jakości usługi świadczonej na rzecz Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika Funduszu.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa. -----
4. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla BPS Konserwatywny, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym)

od Wartości Aktywów Netto BPS Konserwatywny reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa ustalonej dla BPS Konserwatywny w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości zagregowanej rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca. -----

4a. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B obciążają następujące koszty: -----

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;
- 6) koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i subrejestru Uczestników Subfunduszu;
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
- 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu lub Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
- 10) koszty likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu lub Subfunduszu.

4b. Koszty, o których mowa w ust. 4a pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
- 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B jest wyższa niż 10 000 000 zł.

4c. Koszty, o których mowa w ust. 4a pkt 11, mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w skali roku.

4d. Koszty, o których mowa w ust. 4a pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

4e. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii B obciążają ponadto następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podany niżej limit:

- 1) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, -----
- 2) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty serwisów informacyjnych, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, -----

- 3) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, -----
 - 4) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne, -----
 - 5) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela, -----
 - 6) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek,-----
- w wysokości nie wyższej – łącznie z kosztami wynagrodzenia Towarzystwa - niż 0,6% Wartości Aktywów Netto przypadających odpowiednio na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w skali roku.-----
5. Koszty wskazane niniejszym artykule związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w niniejszym artykule, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na ostatni Dzień Wyceny miesiąca, którego dany koszt dotyczy. Z zastrzeżeniem zdania następnego, jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w niniejszym artykule, obciąża tylko niektóre z Subfunduszy i nie obciąża Funduszu w całości, partycypację Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy, do Wartości Aktywów Netto tych Subfunduszy, których dany koszt dotyczy, na ostatni Dzień Wyceny miesiąca, którego dany koszt dotyczy. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. -----
 6. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem BPS Konserwatywny, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Konserwatywny, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Konserwatywny następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy. -----
 7. W okresie likwidacji BPS Konserwatywny, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego BPS Konserwatywny obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo jest równe Wynagrodzeniu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób jak Wynagrodzenie Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków kosztów BPS Konserwatywny wymienionych w ust. 1. -----
 8. W okresie likwidacji BPS Konserwatywny, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa BPS Konserwatywny obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 30.000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 5, z zastrzeżeniem, że partycypację kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokryciu części lub całości wynagrodzenia likwidatora oraz części lub całości kosztów wymienionych w ust. 1. -----

9. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków wskazanych w ustępach powyższych kosztów obciążających Aktywa BPS Konserwatywny. -----

Minimalna wysokość wpłaty do BPS Konserwatywny. -----

Art. 32 -----

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa BPS Konserwatywny wynosi 100,00 (sto) złotych, a każda następna 50,00 (pięćdziesiąt) złotych, z tym, że Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną wpłatę oraz określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów. -----
2. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE wynosi 100 (sto) złotych, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE. --
3. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKZE wynosi 100 (sto) złotych, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKZE.
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa BPS Konserwatywny dokonywane są w złotych. -----

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu. -----

Art. 33 -----

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy. -----
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników. -----
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady. -----
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w art. 40 Statutu. -----
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa BPS Konserwatywny w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE. -----

Rozdział X -----

Dochody i koszty Funduszu oraz Subfunduszy. -----

Dochody Funduszu i Subfunduszy. -----

Art. 34 -----

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów powiększa wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Fundusz nie wypłaca dywidendy z dochodów Funduszu lub Subfunduszy. -----
3. Premie inwestycyjne i inne świadczenia pieniężne otrzymywane w związku z inwestowaniem przez Fundusz Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa powiększają Aktywa Subfunduszu. -----

Rozdział XI

Wycena Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy.

Art. 35

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje: wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Aktywów Subfunduszu; ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu; ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu; ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa odpowiednio kategorii A, B lub C; a także ustalenia, oddzielnie dla każdego Subfunduszu, ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu odpowiednio kategorii A, B lub C.
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
4. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe oraz wycenia aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe odrębnie dla każdego z Subfunduszy.
5. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisywane są w Prospekcie Informacyjnym i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
7. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - 3) w przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku jeśli wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości rynków aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat bądź w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:
 - a) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - b) ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg,
 - c) kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg,

- d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

Rozdział XII

Uczestnicy Funduszu.

Uczestnicy Funduszu, Pełnomocnicy.

Art. 36

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikiem Funduszu jest podmiot, na rzecz którego w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
3. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie.
4. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa odpowiednio kategorii A, B lub C mogą być wykonywane:
 - a) w wypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych - osobiście,
 - b) w wypadku 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,
 - c) w wypadku 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.
5. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu ani Subfunduszy.

Rejestr Uczestników Funduszu.

Art. 37

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.
2. Rejestr Uczestników Funduszu zawiera w szczególności:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii należących do Uczestnika Funduszu,
 - 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa,
 - 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
 - 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
 - 6) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,
 - 7) informacje o ustanowionych przez Uczestnika Funduszu blokadach,
 - 8) numer Uczestnika Funduszu,
 - 9) wskazanie czy dany rejestr stanowi IKE lub IKZE.
3. Uczestnik może posługiwać się numerem Uczestnika nadanym przez Fundusz wobec wszystkich Subfunduszy oraz funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują taką samą możliwość.
4. Uczestnik może posiadać więcej niż jeden numer Uczestnika.

Prawa Uczestników Funduszu.

Art. 38

1. Uczestnik Funduszu ma prawo żądania zbycia przez Fundusz takiej kategorii Jednostek Uczestnictwa jaka jest mu oferowana oraz odkupienia przez Fundusz tej kategorii Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Uczestnik Funduszu ma prawo nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa oferowanej mu kategorii.-----
3. Uczestnik Funduszu ma prawo do otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----
4. Uczestnik Funduszu ma prawo dostępu do prospektu informacyjnego, kluczowych informacji dla inwestorów oraz sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy. -----
5. Uczestnik Funduszu ma prawo otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu oraz Subfunduszy. -----
6. Uczestnik Funduszu ma prawo zgłoszenia reklamacji. -----
7. Uczestnik Funduszu może obciążyć Jednostki Uczestnictwa zastawem.-----
8. Uczestnik Funduszu może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa lub konwersji na jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wyłącznie tej kategorii, która jest mu oferowana przez Fundusz lub inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo.-----
9. Uczestnik Funduszu ma prawo udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w Ustawie i Statucie. -----

Działanie w imieniu Uczestnika Funduszu.-----

Art. 39 -----

1. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników. -----
2. Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do dokonywania wszystkich czynności, tak jak Uczestnik Funduszu, o ile nic innego nie wynika z treści Statutu lub pełnomocnictwa; z tym, że Uczestnik Funduszu może ustanowić pełnomocnictwo do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz. -----
3. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw; z tym, że nie dotyczy to pełnomocnictw udzielonych bankom lub domom maklerskim, oraz innym osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom. --
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone, albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu lub Dystrybutora i poświadczone przez tego pracownika, albo z podpisem poświadczonym notarialnie.-----
5. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, notariusza, bądź osobę wskazaną przez Fundusz. Pełnomocnictwo takie może być również poświadczone przez wydanie apostille na zasadach określonych w konwencji haskiej z 1961 r. o zniesieniu wymogu legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938).-
6. Pełnomocnictwo może być w każdym czasie odwołane. Odwołanie pełnomocnictwa powinno nastąpić, albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu lub Dystrybutora, albo korespondencyjnie w formie pisemnej, albo przez telefon, telefaks lub za pomocą Internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość.-----
7. Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu po odebraniu informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu przez Agenta Transferowego, nie później niż w terminie siedmiu dni od złożenia stosownego dokumentu w Punkcie Obsługi Funduszu, u Dystrybutora lub otrzymania dokumentu przekazanego korespondencyjnie, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odwołanie pełnomocnictwa przez telefon, telefaks lub za pomocą Internetu staje się skuteczne wobec Funduszu w terminie dwóch dni roboczych, z wyjątkiem sobót, od odebrania przez Agenta Transferowego informacji o jego odwołaniu. -----

8. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą usunięcia danych Uczestnika Funduszu z Rejestru Uczestników Funduszu.-----

Wspólny Rejestr Małżeński. -----

Art. 40 -----

1. Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński. -----
2. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim. -----
3. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:-----
 - 1) pozostają w małżeńskiej wspólności majątkowej, -----
 - 2) wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich, bez ograniczeń, zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda posiadanych Jednostek Uczestnictwa,-----
 - 3) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników, zleceń będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu zleceń, Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z zasad ogólnych, -----
 - 4) zobowiązują się do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu, osobiście lub listem poleconym, o ustaniu wspólności majątkowej wraz z potwierdzoną kopią stosownego postanowienia sądu, bądź potwierdzoną kopią stosownej umowy w formie aktu notarialnego.-----
4. W przypadku ustania małżeńskiej wspólności majątkowej Fundusz wykonuje dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stosownie do okoliczności, które spowodowały ustanie tej wspólności. -----
5. Fundusz może określić szczegółowe warunki prowadzenia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego. -----

Rozdział XIII -----

Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie, zawieszenie zbywania, odkupywanie, zawieszenie odkupywania konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa.-----

Jednostka Uczestnictwa.-----

Art. 41 -----

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.-----
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B i C, które różnią się wysokością Wynagrodzenia Towarzystwa oraz wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych. Jednostki Uczestnictwa kategorii B mogą być zbywane przez Fundusz wyłącznie w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego, o którym mowa w art. 48 Statutu. -----
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane. -----
4. Jednostki Uczestnictwa są umarzane, z mocy prawa, z chwilą ich odkupienia przez Fundusz. -----
5. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu na rzecz osób trzecich. -----
6. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 10 i 12.-----
7. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie

wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871 ze zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Ustanowienie zastawu staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego wpisu do Rejestru, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu. -----

8. Ustanowienie zastawu staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego wpisu do Rejestru, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu. -----
9. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa danej kategorii każdego Subfunduszu na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.skarbiec.pl. -----
10. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie: -----
 - 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; -----
 - 2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
11. Przepis ust. 10 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnym Rejestrze Mażeńskim. -----
12. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 10, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu. --
13. Dyspozycja, o której mowa w ust. 10 pkt 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana. -----

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. -----

Art. 42 -----

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika na zasadach określonych w aktualnym Prospekcie, z zachowaniem poniższych postanowień Statutu. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. -----
2. Fundusz zbywa bezpośrednio wyłącznie następujące Jednostki Uczestnictwa: -----
 - 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii B; -----
 - 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii C. -----
- 2a. Za pośrednictwem Dystrybutorów, Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A. -----
- 2b. Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie są zbywane w ramach specjalistycznych programów inwestycyjnych, w tym w szczególności: Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych oraz Programów Systematycznego Inwestowania. -----
3. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny. -----

4. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich konwersji i zamiany reguluje Prospekt Informacyjny Funduszu. -----
5. Szczegółowe zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym za pośrednictwem telefonu oraz Internetu, a także w ramach reinwestycji określa Prospekt. Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI, PPE oraz PPI określa Prospekt lub odrębne umowy dotyczące tych programów. -----
6. Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte według najwyższej dla danego Subfunduszu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym subrejestrze. Fundusz dokonuje wypłaty kwot z tytułu odkupienia przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu wskazany w Rejestrze lub zleceniu odkupienia. Wypłatę w gotówce w Punkcie Obsługi Funduszu w rozumieniu Prospektu Informacyjnego Funduszu może odebrać Uczestnik Funduszu lub osoba umocowana przez Uczestnika Funduszu do tej czynności. -----
- 6a. Okres od złożenia zlecenia i dokonania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć pięciu dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. -----
- 6b. Okres od zgłoszenia przez Uczestnika Funduszu żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć pięciu dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. -----
- 6c. Do terminów, o których mowa w ust. 6b, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----
7. Z uwzględnieniem art. 38 ust. 8 w ramach konwersji Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz docelowy) lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (subfundusz docelowy), przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu (subfunduszu) następuje w tym samym Dniu Wyceny. Kategorie Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji określa Prospekt. -----
8. Z uwzględnieniem art. 38 ust. 8 w ramach zamiany pomiędzy Subfunduszami Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu tego samego Funduszu, przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu następuje w tym samym Dniu Wyceny. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa. -----

Zawieszenie odkupywania jednostek uczestnictwa. -----

Art. 42a -----

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie dla każdego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli: -----
 - 1) w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa danego

- Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu albo, -----
- 2) nie można dokonać wiarygodniej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. -----
2. W sytuacji, o której mowa w ust. 1 powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję: -----
- 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy, -----
 - 2) w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wpłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach. -

Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Art. 42b -----

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie dla każdego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodniej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. -----
2. W przypadku określonym w ust. 1, zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję. -----

Oплата Manipulacyjna, Оплата за Конверсію oraz Оплата за Заміану. -----

Art. 43 -----

1. Dystrybutor, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pobiera opłatę manipulacyjną stanowiącą opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż: -----
 - 1) 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Akcji kategorii A, -----
 - 2) 3 % (trzy procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Stabilnego Wzrostu kategorii A, -----
 - 3) 2 % (dwa procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Obligacji kategorii A, -----
 - 4) w przypadku wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Konserwatywny Towarzystwo nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej -----

z zastrzeżeniem ust. 10.-----

- 1a. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne. -----
2. Dystrybutor, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę manipulacyjną stanowiącą opłatę za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, w wysokości nie wyższej niż 2 % (dwa procent) kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, z zastrzeżeniem, iż opłata ta nie jest pobierana za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BPS Konserwatywny. -----
3. W ramach Umów o prowadzenie IKE maksymalna wysokość Opłaty Manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa nie może przekraczać: -----
 - 1) 4 % (cztery procent) wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Akcji, -----

- 2) 3 % (trzy procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Stabilnego Wzrostu, -----
- 3) 2 % (dwa procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Obligacji, -----
- 4) 0 % (zero procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Konserwatywny. -----
- 3a. W ramach Umów o prowadzenie IKZE maksymalna wysokość Opłaty Manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa nie może przekraczać: -----
 - 1) 4 % (cztery procent) wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Akcji, -----
 - 2) 3 % (trzy procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Stabilnego Wzrostu, -----
 - 3) 2 % (dwa procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Obligacji, -----
 - 4) 0 % (zero procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Konserwatywny. -----
- 3b. W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B i C nie są pobierane Opłaty Manipulacyjne. -----
4. Towarzystwo może obniżyć lub podjąć decyzję o niepobieraniu opłat manipulacyjnych przez Dystrybutora w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć albo podjąć decyzję o niepobieraniu Dystrybutora opłat ponoszonych 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. -----
5. W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub podjąć decyzję o niepobieraniu opłat manipulacyjnych przez Dystrybutora w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.skarbiec.pl. -----
6. Niezależnie od postanowień ust. 5, Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub podjąć decyzję o jej niepobieraniu przez Dystrybutora w odniesieniu do: -----
 - 1) pracowników Towarzystwa, -----
 - 2) pracowników Agenta Transferowego, -----
 - 3) pracowników i agentów Dystrybutora, -----
 - 4) pracowników Depozytariusza, -----
 - 5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa, -----
 - 6) akcjonariuszy Towarzystwa, -----
 - 7) podmiotów współpracujących z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług, -----
 - 8) w wyjątkowych sytuacjach - osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, -----
 - 9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych, -----
 - 10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy, -----
 - 11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią, ----
 - 12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora innego niż Towarzystwo, -----

- 13) w innych uzasadnionych interesem Uczestnika przypadkach – na podstawie decyzji Towarzystwa. -----
7. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wysokość opłaty manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub opłata manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle. -----
8. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji, podlega opłacie manipulacyjnej. Opłaty manipulacyjne, o których mowa w zdaniu poprzednim należne są Dystrybutorowi od Uczestnika. Opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję pobierana jest w funduszu lub subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat udostępnianej zgodnie ze Statutem i prospektem informacyjnym, z tym zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu lub funduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega opłacie manipulacyjnej. -----
9. Wysokość aktualnych opłat manipulacyjnych jest określana w Tabeli Opłat. -----
10. Towarzystwo jako Dystrybutor, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach uczestnictwa w Programach Systematycznego Inwestowania, może pobierać Opłatę Manipulacyjną, o której mowa w ust. 1 lub Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach PSI. -----

Potwierdzenia -----

Art. 44 -----

1. Fundusz niezwłocznie wysyła Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Potwierdzenie, z zastrzeżeniem ust. 4, zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika listem zwykłym, z tym, że jeżeli Uczestnik wyrazi pisemną zgodę, a Fundusz udostępni taką możliwość:-----
- 1) potwierdzenie zostanie mu udostępnione u Dystrybutora lub u Agenta Transferowego, lub-----
 - 2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub-----
 - 3) potwierdzenie może być wysłane pocztą elektroniczną, lub-----
 - 4) potwierdzenie może być udostępnione poprzez Internet na wskazanej stronie www, lub-----
 - 5) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS). -----
3. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nie opatrzonego podpisem. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych. -----
4. Potwierdzenia dotyczące transakcji w ramach PSI, PPE oraz PPI mogą być przekazywane w terminach i w sposób określony w odrębnych umowach dotyczących tych programów.. -----
5. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

6. Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Subfunduszu, a w szczególności: -----
- 1) datę wydania potwierdzenia, -----
 - 2) nazwę Funduszu i Subfunduszu, -----
 - 3) dane identyfikujące Uczestnika, -----
 - 4) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, -----
 - 5) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość, -----
 - 6) liczbę Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, -----
 - 7) w przypadku IKE, informacje określone w Umowie o prowadzenie IKE, -----
 - 8) w przypadku IKZE, informacje określone w Umowie o prowadzenie IKZE. -----

Rozdział XIV -----

Wyspecjalizowane programy inwestowania.-----

Programy Systematycznego Inwestowania. -----

Art. 45 -----

1. Nabycie Jednostek Uczestnictwa może odbywać się w ramach Programów Systematycznego Inwestowania (PSI) na warunkach zawartych w odpowiedniej umowie, nazywanej w treści Statutu „umową PSI”. Przez zawarcie umowy rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika Funduszu o przyjęciu regulaminu PSI. -----
2. Uczestnictwo w PSI może być związane z zadeklarowaniem przez Uczestnika Funduszu systematyczności wpłat do Subfunduszy lub funduszy, minimalnej wysokości wpłat w ramach PSI lub czasu trwania uczestnictwa w PSI.-----
3. Umowa (regulamin) PSI powinna w szczególności określać wysokość zadeklarowanej wpłaty lub wpłat Uczestnika Funduszu biorącego udział w PSI, okres na jaki Uczestnik Funduszu zobowiązuje się inwestować środki, zasady pobierania Opłaty Manipulacyjnej (w szczególności ewentualne postanowienia dotyczące obniżenia lub zwolnienia z Opłaty Manipulacyjnej lub postanowienia dotyczące możliwości pobrania Opłaty Manipulacyjnej z góry za cały okres dokonywania wpłat w ramach PSI lub jego część), zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania Uczestników Funduszu biorących udział w PSI o zmianie warunków programu. -----
4. Uczestnik Funduszu może zawrzeć umowę PSI jednocześnie z kilkoma Subfunduszami lub funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.-----
5. W przypadkach przewidzianych w umowach (regulaminach) PSI Dystrybutor może pobierać, z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Opłatę Wyrównawczą w wysokości nie wyższej niż: -----
 - 1) 4 % (cztery procent) w przypadku BPS Akcji,-----
 - 2) 3 % (trzy procent) w przypadku BPS Stabilnego Wzrostu, -----
 - 3) 2 % (dwa procent) w przypadku BPS Obligacji, -----
 - 4) w przypadku BPS Konserwatywny Towarzystwo nie pobiera Opłaty Wyrównawczej. -
- kwoty należnej Uczestnikowi Funduszu z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem.-----

Zasady prowadzenia IKE.-----

Art. 46 -----

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie Umowy o prowadzenie IKE. -----
2. Umowa o prowadzenie IKE określa: -----
 - 1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację, -----
 - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE,-----
 - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat, ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy IKE i IKZE, -----

- 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika będącego stroną Umowy o prowadzenie IKE o środkach zgromadzonych na IKE, -----
- 5) okres wypowiedzenia umowy, -----
- 6) termin dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,
- 7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w niniejszym Statucie Opłat Manipulacyjnych, Opłat za Konwersję oraz Opłat za Zamianę, -----
- 8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy IKE i IKZE, pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana, -----
- 9) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach, -----
- 10) inne postanowienia wymagane przepisami prawa. -----
3. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 7, tj. określone w Statucie Opłaty Manipulacyjne, Opłaty za Konwersję oraz Opłaty za Zmianę ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 8, stanowiąca formę opłaty wskazanej w art. 39 Ustawy IKE i IKZE. -----
4. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem, w tym w szczególności postanowieniami art. 43 ust. 2 i 3 Statutu. -----
5. Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKE Towarzystwo może: -----
 - 1) zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8, -----
 - 2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8, -----
 - 3) odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8, -----
 - 4) uzależnić pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8, od wystąpienia określonych okoliczności. -----
6. Obciążenie Uczestnika Funduszu opłatą, o której mowa w ust. 2 pkt 8, nie może prowadzić do sytuacji, w której Uczestnik ponosiłby konsekwencje niewypełnienia warunków na skutek zaistnienia okoliczności niezależnych od Uczestnika, przy czym przez okoliczności niezależne od Uczestnika rozumie się wyłącznie sytuacje, gdy nastąpiła istotna zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu, do którego Uczestnik dokonuje wpłat w ramach IKE, Fundusz zaprzestał prowadzenia IKE lub wystąpiły przesłanki likwidacji Funduszu lub Subfunduszu. -----
7. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt. 2 – 9 uregulowane są w Regulaminie IKE, który po zawarciu Umowy o prowadzenie IKE staje się jej integralną częścią. -----
8. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z Regulaminem IKE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKE. Regulamin IKE dostępny jest w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz u Dystrybutorów. -----
9. Do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE. -----
10. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z Funduszem reprezentowanym przez Dystrybutora lub upoważniony przez Fundusz podmiot nieuprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy podmiot

zawierający w imieniu Funduszu Umowę o prowadzenie IKE nie jest uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, zawarcie Umowy o prowadzenie IKE nie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa; w takim przypadku w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa niezbędne jest złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. -----

11. Umowa o prowadzenie IKE wchodzi w życie z dniem podpisania, o ile strony nie ustalą inaczej. Wpłaty na IKE mogą być dokonywane począwszy od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy IKE i IKZE. -----
12. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła szesnaście lat. -----
13. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach Wspólnych Rejestrów Mażeńskich. -----
14. W ramach Umowy o prowadzenie IKE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKE Uczestnika. -----
15. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzonymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo, jeżeli jednostki uczestnictwa funduszu, do którego dokonywana jest konwersja, również zapisywane są na IKE Uczestnika. -----
16. Osoba zawierająca Umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób (osoba uprawniona), którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku niewskazania osób, którym mają zostać wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy. -----
17. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu pięćdziesiątego piątego roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w pięciu dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na pięć lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 roku przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty. Wypłata środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na IKE jest dokonywana również na wniosek osoby uprawnionej, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu. -----
18. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty z prowadzonego dla niej IKE nie może ponownie założyć indywidualnego konta emerytalnego, o którym mowa w Ustawie IKE. -----
19. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: -----
 - 1) na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, -----
 - 2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, -

- 3) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, -----
- 4) na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 16, albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu. -----
20. Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy dokonywana jest zamiana jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami lub konwersja pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzącymi indywidualne konta emerytalne w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE dla Uczestnika Funduszu, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach.
21. Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE następuje w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, w przypadkach i na warunkach wskazanych w Umowie o prowadzenie IKE, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Uczestnik Funduszu może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKE w każdym czasie. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w okresie zdefiniowanym w Umowie o prowadzenie IKE, w przypadku zaprzestania prowadzenia IKE przez Fundusz oraz w przypadku wystąpienia przesłanek do likwidacji Funduszu lub Subfunduszu. -----
22. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.-----
23. Uczestnik Funduszu posiadający IKE, w terminie czterdziestu pięciu dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma indywidualnego konta emerytalnego, w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana wypłata transferowa – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych. -----
24. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
25. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. -----
26. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, a w przypadku, gdy Uczestnik Funduszu gromadzi środki w ramach umów o prowadzenie

indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, zawartych z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w tych funduszach. Uczestnik Funduszu może wystąpić z wnioskiem o częściowy zwrot pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Terminy częściowego zwrotu określa Umowa o prowadzenie IKE.-----

27. Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na Rejestrze Uczestnika, jeżeli Umowa o prowadzenie IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. -----
28. Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia indywidualnego konta emerytalnego, w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości. -----

Zasady prowadzenia IKZE.-----

Art. 47 -----

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie Umowy o prowadzenie IKZE. -----
2. Umowa o prowadzenie IKZE określa: -----
 - 1) oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację, -----
 - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE -----
 - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat, ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy IKE i IKZE, -----
 - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika będącego stroną Umowy o prowadzenie IKZE o środkach zgromadzonych na IKZE, -----
 - 5) okres wypowiedzenia umowy, -----
 - 6) termin dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,
 - 7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w niniejszym Statucie Opłat Manipulacyjnych, Opłat za Konwersję oraz Opłat za Zamianę, -----
 - 8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy IKE i IKZE, pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana, -----
 - 9) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach, -----
 - 10) inne postanowienia wymagane przepisami prawa. -----
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 7, tj. określone w Statucie Opłaty Manipulacyjne, Opłaty za Konwersję oraz Opłaty za Zamianę ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 8, stanowiąca formę opłaty wskazanej w art. 39 Ustawy IKE i IKZE. -----
4. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem, w tym w szczególności postanowieniami art. 43 ust. 2 i 3a Statutu. -----
5. Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKZE Towarzystwo może: -----
 - 1) zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8, -----
 - 2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8, -----
 - 3) odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8, -----
 - 4) uzależnić pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7 i 8, od wystąpienia określonych okoliczności. -----

6. Obciążenie Uczestnika Funduszu opłatą, o której mowa w ust. 2 pkt 8, nie może prowadzić do sytuacji, w której Uczestnik ponosiłby konsekwencje niewypełnienia warunków na skutek zaistnienia okoliczności niezależnych od Uczestnika, przy czym przez okoliczności niezależne od Uczestnika rozumie się wyłącznie sytuacje, gdy nastąpiła istotna zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu, do którego Uczestnik dokonuje wpłat w ramach IKZE, Fundusz zaprzestał prowadzenia IKZE lub wystąpiły przesłanki likwidacji Funduszu lub Subfunduszu. -----
7. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt. 2 – 9 uregulowane są w Regulaminie IKZE, który po zawarciu Umowy o prowadzenie IKZE staje się jej integralną częścią. -----
8. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z Regulaminem IKZE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKZE. Regulamin IKZE dostępny jest w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz u Dystrybutorów. -----
9. Do zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć Umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE. -----
10. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem reprezentowanym przez Dystrybutora lub upoważniony przez Fundusz podmiot nieuprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy podmiot zawierający w imieniu Funduszu Umowę o prowadzenie IKZE nie jest uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, zawarcie Umowy o prowadzenie IKZE nie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa; w takim przypadku w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa niezbędne jest złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. -----
11. Umowa o prowadzenie IKZE wchodzi w życie z dniem podpisania, o ile strony nie ustalą inaczej. Wpłaty na IKZE mogą być dokonywane począwszy od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy IKE i IKZE. -----
12. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła szesnaście lat. -----
13. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Wspólnych Rejestrów Mażeńskich. -----
14. W ramach Umowy o prowadzenie IKZE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKZE Uczestnika. -----
15. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzającymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo, jeżeli jednostki uczestnictwa funduszu, do którego dokonywana jest konwersja, również zapisywane są na IKZE Uczestnika. -----
16. Osoba zawierająca Umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób (osoba uprawniona), którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione.

W przypadku niewskazania osób, którym mają zostać wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy. -----

17. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych. Wypłata środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na IKZE jest dokonywana również na wniosek osoby uprawnionej, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu. -----
18. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty z prowadzonego dla niej IKZE nie może ponownie założyć indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, o którym mowa w Ustawie IKE i IKZE. -----
19. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana: -----
 - 1) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE prowadzonego dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, -----
 - 2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, -----
 - 3) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 16 – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu. -----
20. Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku gdy dokonywana jest zamiana jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami lub konwersja pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzącymi indywidualne konta emerytalne w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE dla Uczestnika Funduszu, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wypłata w ratach środków następuje przez co najmniej 10 lat. Jeżeli wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty. -----
21. Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKZE następuje w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, w przypadkach i na warunkach wskazanych w Umowie o prowadzenie IKZE, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Uczestnik Funduszu może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKZE w każdym czasie. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w okresie zdefiniowanym w Umowie o prowadzenie IKZE, w przypadku zaprzestania prowadzenia IKZE przez Fundusz oraz w przypadku wystąpienia przesłanek do likwidacji Funduszu lub Subfunduszu. -----
22. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. -----
23. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE, w terminie czterdziestu pięciu dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana wypłata transferowa – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta

zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych. -----

24. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot. -----
25. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKZE pomniejszone o należny podatek.-----
26. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, a w przypadku, gdy Uczestnik Funduszu gromadzi środki w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, zawartych z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w tych funduszach. Uczestnik Funduszu nie może wystąpić z wnioskiem o częściowy zwrot. -----
27. Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na Rejestrze Uczestnika, jeżeli Umowa o prowadzenie IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. -----
28. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE nie skutkuje brakiem możliwości założenia indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości. -----

Pracownicze Programy Emerytalne. -----

Art. 48 -----

1. Fundusz może uczestniczyć w Pracowniczych Programach Emerytalnych (PPE) na warunkach określonych w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. Nr 116, poz. 1207 ze zm.). -----
2. Szczegółowe warunki PPE określa umowa zawarta przez Fundusz z pracodawcą, nazywana w treści Statutu „umową PPE”. Umowa ta określa w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłaty Manipulacyjnej. -----
3. Fundusz może zawrzeć umowę PPE wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo. -----

Pracownicze Programy Inwestycyjne. -----

Art. 49 -----

1. Fundusz może uczestniczyć w Pracowniczych Programach Inwestycyjnych (PPI) na warunkach określonych w odpowiedniej umowie, zwanej w treści niniejszego Statutu „umową PPI”. Przepisy Statutu dotyczące PSI stosuje się odpowiednio do PPI, z wyłączeniem postanowień dotyczących Opłaty Wyrównawczej.-----
2. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być wnoszone przez pracodawcę Uczestników Funduszu biorących udział w PPI. -----
3. Fundusz może zawrzeć umowę PPI wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo. -----

4. Dodatkowe uprawnienia, o których mowa w art. 49, mogą być przyznane łącznie wszystkim Uczestnikom Funduszu biorącym udział w PPI. -----

Premia Inwestycyjna. -----

Art. 50 -----

1. Z osobą zamierzającą inwestować znaczne środki Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej. -----
2. Warunkiem otrzymania premii inwestycyjnej jest posiadanie przez Uczestnika jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują takie samo uprawnienie, o średniej łącznej wartości nie niższej niż 250.000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w okresie rozliczeniowym nie krótszym niż miesiąc. -----
3. Warunku określonego w ust. 2 nie stosuje się w przypadku PSI, PPE i PPI lub Umów o prowadzenie IKE lub Umów o prowadzenie IKZE. Warunki otrzymania premii inwestycyjnej w tych przypadkach określają umowy PSI, PPE lub PPI lub Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE. -----
4. Premia inwestycyjna może być wypłacana wyłącznie ze środków Towarzystwa. -----
5. Wysokość premii inwestycyjnej i zasady jej naliczania określa umowa. Umowa, o której mowa w zdaniu poprzednim może być częścią Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE. Wysokość premii inwestycyjnej jest uzależniona od średniej wartości jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu w ustalonym w umowie okresie rozliczeniowym. -----
6. W zależności od postanowień zawartej umowy, premia inwestycyjna wypłacana jest poprzez nabycie dla Uczestnika Funduszu dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu. -----

Rozdział XV-----

Obowiązki informacyjne Funduszu. -----

Udostępnianie informacji o Funduszu. -----

Art. 51 -----

1. Kluczowe informacje dla inwestorów, prospekt informacyjny wraz z informacjami o jego zmianach i inne ogłoszenia dotyczące Funduszu publikowane są na stronie internetowej www.skarbiec.pl. -----
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem jednostek uczestnictwa. -----
3. Prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie oraz kluczowe informacje dla inwestorów są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także doręczane bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie. O ile inaczej nie wskazano w żądaniu, dokumenty na papierze są przesyłane Uczestnikowi na jego adres korespondencyjny wpisany do Rejestru. -----
4. Fundusz będzie udostępniał w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej www.skarbiec.pl aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów obejmującą wszystkie zmiany. -----
5. Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa poszczególnych kategorii każdego Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na stronie internetowej www.skarbiec.pl niezwłocznie po ich ustaleniu. -----

6. Miejscem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest strona internetowa www.skarbiec.pl
7. Sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy, będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----
8. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy na stronie internetowej www.skarbiec.pl -----
9. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. -----
10. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także doręczane bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie. -----
11. Pismem do ogłoszeń Funduszu, w przypadkach w których Ustawa nakłada obowiązek ich publikacji w dzienniku, jest dziennik „Parkiet”. Fundusz może zmienić dziennik „Parkiet” na dziennik „Rzeczpospolita” po wcześniejszym ogłoszeniu informacji o tej zmianie w dzienniku „Parkiet”. W przypadku, gdy dziennik „Parkiet” przestanie być wydawany, do momentu wprowadzenia odpowiedniej zmiany w Statucie, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Rzeczpospolita”. -----

Rozdział XVI -----

Tworzenie nowych Subfunduszy, ich likwidacja i łączenie.-----

Utworzenie nowego Subfunduszu. -----

Art. 52 -----

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, po uprzednim uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, może tworzyć nowe Subfundusze. -----
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Subfunduszu. -----
3. Przyjmowanie wpłat nie może rozpocząć się wcześniej niż z dniem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 1. -----
4. Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych. -----
5. Wpłaty zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu.-----
6. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są akcjonariusze Towarzystwa oraz Towarzystwo. -----
7. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następnym po dniu poinformowania o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy się po upływie siedmiu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone prawidłowe zapisy na Jednostki Uczestnictwa o łącznej wartości nie niższej niż 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych. -----
8. O rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo pisemnie powiadomi swoich akcjonariuszy. -----
9. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi dokonujący zapisów. -----
10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest bezwarunkowy i nieodwołalny.-----
11. Wpłaty do Subfunduszu dokonywane są na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. -----
12. W terminie siedmiu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do

- Subfunduszu, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.-----
13. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100,00 (sto) złotych. -----
14. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane: -----
- 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku: -----
 - a) niedokonania wpłaty w pełnej wysokości w terminie składania zapisów, -----
 - b) niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu przez dokonującego wpłaty na Jednostki Uczestnictwa, -----
 - 2) nie zebraniem wpłat w wysokości określonej w ust. 4.-----
15. W przypadkach określonych w ust. 14, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłaconych pieniędzy do Funduszu, w ciągu czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów oraz powiadomi akcjonariusza o nie utworzeniu Subfunduszu. ---
16. W przypadku zebrania wpłat do Subfunduszu, w wysokości przewidzianej w ust. 7, Subfundusz rozpoczyna działalność, w tym zbywanie, odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, nie później niż w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa zgodnie z ust. 12. -----

Likwidacja Subfunduszu. -----

Art. 53 -----

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 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych, z zastrzeżeniem, że niniejszy przypadek może mieć zastosowanie po upływie 12 miesięcy od dnia utworzenia danego Subfunduszu
 - 2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli przez okres 12 kolejnych następujących po sobie miesięcy na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu. -----
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo. -----
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie. -----
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu. -----
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo. -----
7. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad: -----
 - 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfundu-szu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na rachunek innego Subfunduszu lub rachunek innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo celem nabycia jednostek uczestnictwa, -----
 - 2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników Funduszu, -----

- 3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa, -----
- 4) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 51 ust. 6 Statutu; w ogłoszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim Towarzystwo wzywa wierzycieli posiadających roszczenia związane z likwidowanym Subfunduszem do ich zgłaszania w terminie wskazanym w ogłoszeniu, -----
- 5) Towarzystwo w terminie czternastu dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu, ----
- 6) po dokonaniu czynności określonych w punkcie 1 Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:-----
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w punkcie 1, -----
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu, -----
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu. -----
- 7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego. -----
8. Miejscem wykonania zobowiązania polegającego na wypłacie środków pieniężnych pochodzących z likwidacji Subfunduszu jest siedziba Funduszu. -----

Tryb łączenia Subfunduszy.-----

Art. 54 -----

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą, pod warunkiem udzielenia przez Komisję zgody na połączenie, zgodnie z art. 168 w zw. z art. 200 ust. 1 Ustawy.-----
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa takich samych kategorii Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa takich samych kategorii Subfunduszu przejmowanego. -----
3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla łączenia Funduszy, przy czym Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.-----

Rozdział XVII-----

Zasady rozwiązania Funduszu.-----

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu. -----

Art. 55 -----

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli: -----
 - 1) (skreślony), -----
 - 2) wystąpi jedna z przesłanek określonych w art. 246 ust. 1 Ustawy, -----
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych, -----
 - 4) likwidacji, na zasadach określonych w art. 53 Statutu, ulegnie ostatni Subfundusz. --
2. Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu, określonych w ust. 1, w sposób określony w art. 51 ust. 11.-----
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.-----
4. Likwidatorem jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. -----
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, 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. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. ----

Rozdział XVIII-----

Postanowienia końcowe. -----

Zmiana Statutu.-----

Art. 56 -----

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu. -----
2. Zmiana Statutu, która wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie: -----
 - 1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu, z zastrzeżeniem pkt. 2 i 3, -----
 - 2) z dniem ogłoszenia - w przypadku zmiany Statutu w zakresie dotyczącym utworzenia nowego Subfunduszu,-----
 - 3) z dniem wykreślenia z rejestru funduszy inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy Subfundusz - w przypadku zmiany Statutu w zakresie niezbędnym do utworzenia nowego Subfunduszu. -----
3. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie: -----
 - 1) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu - w przypadku zmiany Statutu w zakresie zmiany celu inwestycyjnego Subfunduszu lub Subfunduszy lub zmiany zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu lub Subfunduszy, -----
 - 2) z dniem ogłoszenia - w pozostałych przypadkach. -----
4. Termin określony w ust. 2 pkt 1 może zostać skrócony za zezwoleniem Komisji. -----
5. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym. -----
6. Umowy PSI, PPE, PPI, IKZE lub IKZE nie mogą zawierać postanowień mniej korzystnych dla Uczestników Funduszu niż postanowienia Statutu, chyba że przepisy Statutu wyraźnie dopuszczają możliwość zamieszczenia takich postanowień w umowie. -----
7. Rok obrotowy Funduszu jest zgodny z rokiem kalendarzowym. -----
8. W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu cywilnego, Ustawy oraz inne właściwe przepisy prawa.". -----